

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年9月30日
【計算期間】	第21期中（自 2024年1月1日 至 2024年6月30日）
【ファンド名】	ビー・エヌ・ピー・パリバ・アクションリア・モンド （BNP PARIBAS Actionnariat Monde）
【発行者名】	ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ （BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe）
【代表者の役職氏名】	最高経営責任者代理 （Deputy CEO） ダヴィッド・ヴェヤン （David Vaillant）
【本店の所在の場所】	フランス共和国 パリ市75009、オスマン大通り1番 （1, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 柴 田 弘 典
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 松 本 健 弁護士 善 家 弘 之
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03-6775-1000
【縦覧に供する場所】	該当なし

（注）

- （1）ユーロ貨の円貨換算は、2024年8月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値（1ユーロ＝160.44円）による。
- （2）本ファンドの受益証券は、ユーロ建てのため、本書中の金額表示は別段の記載がない限りユーロをもって行う。
- （3）本書の中で金額及び比率を表示する場合に、四捨五入した数字を記載することがある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、四捨五入した数字を記載することがある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。
- （4）本書において「本ファンド」とは、ビー・エヌ・ピー・パリバ・アクションリア・モンド（BNP PARIBAS Actionnariat Monde）を意味し、「ESOPADファンド」とは、ビー・エヌ・ピー・パリバ配当累積型従業員持株プラン（BNP PARIBAS ESOPAD）を意味する。

1 【ファンドの運用状況】

(1) 【投資状況】

ESOPADファンド

2024年9月24日現在

投資資産 の種類	投資地域	時価合計 (ユーロ)	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	フランス	160,979,581.58	25,827,564,069	99.9162

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

ESOPADファンド

2024年8月1日現在、同年7月31日以前12ヶ月以内における各月末におけるESOPADファンドの純資産の推移は次のとおりである。

	純資産総額		1単位当たりの純資産額	
	ユーロ	円	ユーロ	円
2023年8月31日	161,769,058.39	25,954,227,728	59.7099	9,580
2023年9月29日	161,528,828.18	25,915,685,193	60.4299	9,695
2023年10月31日	144,633,135.82	23,204,940,311	54.2902	8,710
2023年11月30日	153,228,115.56	24,583,918,860	57.7700	9,269
2023年12月29日	163,870,939.43	26,291,453,522	62.5898	10,042
2024年1月31日	162,966,239.16	26,146,303,411	62.5497	10,035
2024年2月29日	143,847,291.52	23,078,859,451	55.3800	8,885
2024年3月29日	168,749,985.58	27,074,247,686	65.8605	10,567
2024年4月30日	169,493,050.11	27,193,464,960	67.6107	10,847
2024年5月31日	177,183,430.64	28,427,309,612	67.7033	10,862
2024年6月28日	155,378,996.86	24,929,006,256	59.5400	9,553
2024年7月31日	164,927,632.49	26,460,989,357	63.4578	10,181

【分配の推移】

ESOPADファンド

該当なし

【収益率の推移】

ESOPADファンド

期間	収益率（％）
2023年8月1日から 2024年7月31日まで	5.73

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2024年7月31日現在の1単位当たりの純資産額

b = 2023年7月31日現在の1単位当たりの純資産額

2 【販売及び買戻しの実績】

ESOPADファンド

	発行受益証券総数（単位）	償還受益証券総数（単位）
2023年8月1日から 2024年7月31日まで	0 （本邦内：0）	127,525.0082 （本邦内：21,685.7334）

3 【ファンドの経理状況】

ESOPADファンド

- a. 以下に記載されているESOPADファンドの中間財務書類は、円貨換算額を除き、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）に基づき、フランスにおける諸法令に準拠して作成された原文の財務書類の日本語訳である。
- b. 以下に記載されているESOPADファンドの中間財務書類は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第328条第5項ただし書の規定の適用を受けている。
上記財務書類は、フランスにおける独立監査人の監査を受けていない。
- c. ESOPADファンドの原文の財務書類は、ユーロ貨で表示されている。日本語訳の財務書類には、主要な金額について円貨換算額が併記されている。円貨換算額は、2024年8月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行における対顧客電信直物売買相場の仲値、1ユーロ = 160.44円の為替レートで換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 【資産及び負債の状況】

貸借対照表

BNP PARIBAS ESOPAD 資産	2023年6月30日現在		BNP PARIBAS ESOPAD 負債及び資本	2023年6月30日現在	
	ユーロ	千円		ユーロ	千円
有価証券			資本		
BNP パリバ(金融商品 -分類3)	158,174,098.68	25,377,452	資本金(分類1)	147,493,033.34	23,663,782
			当期純利益(損益-分 類7)	10,688,368.93	1,714,842
合計	158,174,098.68	25,377,452			
第三者勘定(分類4)			第三者勘定(分類4)	11.25	2
財務勘定(分類5)	7,314.84	1,174			
支出勘定(分類6)	-	-			
資産合計	158,181,413.52	25,378,626	負債及び資本合計	158,181,413.52	25,378,626

損益計算書

BNP PARIBAS ESOPAD	2023年6月30日に終了した6ヶ月	
	ユーロ	千円
金融取引による収益		
株式及び類似有価証券からの収益	10,051,111.20	1,612,600
受取利息	64.32	10
その他の金融収益	24.57	4
フランスの株式に係る税金調整	637,165.84	102,227
非流動的な未収金に係る調整	2.02	0
その他の収益に係る調整	0.98	0
合計	10,688,368.93	1,714,842
金融取引による費用		
金融負債に係る費用	0.00	0
合計	0.00	0
ビー・エヌ・ピー・パリバが支払った管理報酬 [*] (引当金: 617,010)	78,177.08	12,543
当期利益修正	0.00	0
当期純利益 (- +)	10,688,368.93	1,714,842

(^{*}) ビー・エヌ・ピー・パリバが支払った管理報酬とはビー・エヌ・ピー・パリバがビー・エヌ・ピー・パリバアセットマネジメント・フランスに支払った費用を意味し、かかる数値は開示目的のみの情報であり、従って損益計算には含まれていない。

BALANCE			
BNP PARIBAS ESOPAD ACTIF	2023/6/30	BNP PARIBAS ESOPAD PASSIF	2023/6/30
Actions et Valeurs Assimilées		Capital	
BNP Paribas (Instrument financier - Classe 3)	158,174,098.68 €	Capital (Classe 1)	147,493,033.34 €
		Resultats (P&L - Classe 7)	10,688,368.93 €
Total I	158,174,098.68 €		
Tiers (Classes 4)		Tiers (Classes 4)	11.25 €
Comptes Financiers (Classe 5)	7,314.84 €		
Charges (Classe 6)	- €		
Total Actif :	158,181,413.52 €	Total Passif :	158,181,413.52 €

Classification : Internal

Compte de Resultat	
BNP PARIBAS ESOPAD	2023/6/30
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions et valeurs assimilées	10,051,111.20
Intérêts encaissés	64.32
Autres produits financiers	24.57
Régularisation action française avec abattement	637,165.84
Régularisation créances non négociable	2.02
Régularisation autres revenus	0.98
Total I	10,688,368.93
Charges sur opérations financières	
Charges sur dettes financières	0.00
Total II	0.00
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (provision : 617010)	* 78,177.08
Régularisation des revenus de l'exercice	0.00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	10,688,368.93

(*) Les frais de gestion, pris en charge par BNP Paribas et réglé au profit de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, sont donnés pour information et n'entrent pas en compte dans les calculs du résultat.

Classification : Internal

[次へ](#)

貸借対照表

BNP PARIBAS ESOPAD 資産	2024年6月30日現在		BNP PARIBAS ESOPAD 負債及び資本	2024年6月30日現在	
	ユーロ	千円		ユーロ	千円
有価証券			資本		
BNP パリバ(金融商品 -分類3)	155,306,745.46	24,917,414	資本金(分類1)	151,467,949.25	24,301,518
			当期純利益(損益-分 類7)	32,890,414.43	5,276,938
合計	155,306,745.46	24,917,414			
第三者勘定(分類4)	27.68	4	第三者勘定(分類4)		
財務勘定(分類5)	72,223.70	11,588			
支出勘定(分類6)	28,979,366.84	4,649,450			
資産合計	184,358,363.68	29,578,456	負債及び資本合計	184,358,363.68	29,578,456

損益計算書

BNP PARIBAS ESOPAD	2024年6月30日に終了した6ヶ月	
	ユーロ	千円
金融取引による収益		
株式及び類似有価証券からの収益	11,329,096.20	1,817,640
受取利息	448.19	72
株式からのキャピタル・ゲイン	2,452,189.69	393,429
株式からの未実現キャピタル・ゲイン又はキャピタル・ロス	18,182,258.28	2,917,162
非流動的な未収金に係る調整	0.34	0
株式に係る調整	(82,243.22)	(13,195)
当会計年度に実現した未実現キャピタル・ゲイン又はキャピタル・ロスに係る調整	67,275.26	10,794
当会計年度の未実現キャピタル・ゲイン又はキャピタル・ロスに係る調整	941,389.69	151,037
合計	32,890,414.43	5,276,938
金融取引による費用		
金融負債に係る費用		
株式に係る未実現キャピタル・ゲイン又はキャピタル・ロス	28,951,282.31	4,644,944
合計	28,951,282.31	4,644,944
ビー・エヌ・ピー・パリバが支払った管理報酬 [*] (引当金: 617,010)	28,084.53	4,506
当期利益修正	0.00	0
当期純利益 (- +)	3,939,132.12	631,994

(^{*}) ビー・エヌ・ピー・パリバが支払った管理報酬とはビー・エヌ・ピー・パリバがビー・エヌ・ピー・パリバアセットマネジメント・ヨーロッパに支払った費用を意味し、かかる数値は開示目的のみの情報であり、従って損益計算には含まれていない。

Classification : Internal

Compte de Resultat

BNP PARIBAS ESOPAD	2024/6/30
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions et valeurs assimilées	11,329,096.20
Intérêts encaissés	448.19
Plus-value réalisée sur actions	2,452,189.69
Plus ou moins value latente sur actions	18,182,258.28
Régularisation créances non négociables	0.34
Régularisation sur actions	-82,243.22
Régularisation plus ou moins value latente réalisées ex en cours	67,275.26
Régularisation plus ou moins value latente exercice en cours	941,389.69
Total I	32,890,414.43
Charges sur opérations financières	
Plus ou moins value latente sur actions	28,951,282.31
Total II	28,951,282.31
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (provision : 617010)	* 28,084.53
Régularisation des revenus de l'exercice	0.00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	3,939,132.12

(*) Les frais de gestion, pris en charge par BNP Paribas et réglé au profit de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, sont donnés pour information et n'entrent pas en compte dans les calculs du résultat.

Classification : Internal

(2) 【投資有価証券明細表等】

【投資株式明細表】

2024年6月30日現在

銘柄	株式数	時価単価 (ユーロ)	時価単価 (円)	時価合計 (ユーロ)	時価合計 (円)	投資 比率 (%)
ビー・エヌ・ ビー・パリバ	2,608,882.00	59.53	9,551	155,306,745.46	24,917,414,242	99.9535
		取得価額 単価 (ユーロ)	取得価額 単価 (円)	取得価額 合計 (ユーロ)	取得価額 合計 (円)	
		52.56	8,433	137,122,837.92	21,999,988,116	

【株式以外の投資有価証券明細表】

該当なし

【投資不動産明細表】

該当なし

【その他投資資産明細表】

該当なし

【借入金明細表】

該当なし

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

管理会社であるビー・エヌ・ピー・パリバアセットマネジメント・ヨーロッパ（旧ビー・エヌ・ピー・パリバアセットマネジメント・フランス）（以下「管理会社」という。）の授權資本及び払込資本金は2024年9月1日現在170,573,424ユーロ（27,366,800,147円）である。

管理会社が発行する株式総数及び発行済株式総数は次のとおりである。

（2024年9月1日現在）	
発行する株式総数	10,660,839
発行済株式総数	10,660,839

(2) 【事業の内容及び営業の状況】

管理会社は、財政金融法第L.532-9条及び次条の適用を受けて資産を運用する会社である。主な事業内容は譲渡性のある証券を投資スキーム対象とする投資信託（Undertakings for Collective Investment Schemes in Transferable Securities）（以下「UCITS」という。）、オルタナティブ投資ファンド（以下「AIFs」という。）及び委託の管理運営を行うことである。具体的には、以下の事業を行う。

- ・ UCITS、AIFs又は委託の財務・事務及び会計上の管理を行う。AIFsは企業及び従業員貯蓄制度による出資を受けている。
- ・ とりわけ証券及びその他の金融資産に関して、投資のために調査を行い、サービスを提供し、助言を行う。
- ・ より一般的に、フランス国内外を問わず、また直接間接を問わず、全ての金融及び商業の業務を行う。

管理会社は、本ファンド資産については、管理及び財務業務を行う又は行わせる。

管理会社は、本ファンド資産の保管業務を保管受託会社であるビー・エヌ・ピー・パリバに委託している。管理会社は、以下の投資信託の管理・運用を行っている。

2024年8月24日現在

ファンドの設立国	ファンド数	純資産総額 (ユーロ)	純資産総額 (円)
フランス	250	該当なし	該当なし
ドイツ	-	該当なし	該当なし
オーストラリア	-	該当なし	該当なし
バーレーン	-	該当なし	該当なし
ベルギー	48	該当なし	該当なし
ケイマン諸島	-	該当なし	該当なし
韓国	-	該当なし	該当なし
スペイン	-	該当なし	該当なし
香港	-	該当なし	該当なし
アイルランド	-	該当なし	該当なし
イタリア	-	該当なし	該当なし
日本	-	該当なし	該当なし
ルクセンブルク	215	該当なし	該当なし
モナコ	-	該当なし	該当なし
オランダ	3	該当なし	該当なし
スイス	-	該当なし	該当なし
英国	-	該当なし	該当なし
アメリカ合衆国	-	該当なし	該当なし
その他	-	該当なし	該当なし

ファンドの種類	ファンド数	純資産総額 (ユーロ)	純資産総額 (円)
株式投資型	183	該当なし	該当なし
債券投資型	125	該当なし	該当なし
バランス型	197	該当なし	該当なし
現金投資型	11	該当なし	該当なし
保証型	0	該当なし	該当なし

（注）純資産額については、かかる値の算出が関連する監督官庁により義務付けられていないため、算出されていない。

(3) 【その他】

本書提出日前6ヶ月以内において、管理会社に重要な影響を及ぼした、又は及ぼすことが予想される訴訟事件はない。

5 【管理会社の経理の概況】

- a. 以下に記載されているファンドの管理会社であるビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）（以下「管理会社」という。）の財務書類は、円貨換算額を除き、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）に基づき、フランスにおける諸法令に準拠して作成された原文の財務書類の日本語訳である。

- b. 以下に記載されている管理会社の財務書類は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第328条第5項ただし書の規定の適用を受けている。

上記財務書類は、フランスにおける独立監査人の監査を受けており、それぞれ別紙のとおり監査報告書を受領している。

なお、上記財務書類は、金融商品取引法施行令（昭和40年政令第321号）第35条の規定に基づく「財務諸表等の監査証明に関する内閣府令」（昭和32年大蔵省令第12号）の第1条の2の規定により、金融商品取引法第193条の2の規定に基づく監査は受けていない。

- c. 管理会社の原文の財務書類は、ユーロ貨で表示されている。日本語訳の財務書類には、主要な金額について円貨換算額が併記されている。円貨換算額は、2024年8月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1ユーロ = 160.44円の為替レートで換算されている。なお、1,000円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 【資産及び負債の状況】

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

貸借対照表 - 資産

貸借対照表 - 資産	当会計年度						前会計年度	
	総 額		償却累計額		純 額		純 額	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
未払株式資本 ()	0	0			0	0	0	0
施設利用権、 特許権 及び類似権利 営業権 その他の無形 固定資産	104,639,076 586,150,244 23,505,849	16,788,293 94,041,945 3,771,278	89,259,448 44,607,217 0	14,320,786 7,156,782 0	15,379,628 541,543,027 23,505,849	2,467,508 86,885,163 3,771,278	12,991,859 544,612,027 21,238,235	2,084,414 87,377,554 3,407,462
無形固定資産合 計	714,295,169	114,601,517	133,866,665	21,477,568	580,428,504	93,123,949	578,842,121	92,869,430
建物 その他の有形 固定資産	1,416,057 3,298,219	227,192 529,166	57,923 2,053,786	9,293 329,509	1,358,135 1,244,433	217,899 199,657	423,402 1,688,001	67,931 270,823
有形固定資産合 計	4,714,276	756,358	2,111,708	338,802	2,602,568	417,556	2,111,403	338,753
その他の株式 投資 株式投資に係 る債権 その他の投資 証券 その他の金融 固定資産	925,181 1,744,402 613,302 87	148,436 279,872 98,398 14	27,646 0 17,595 0	4,436 0 2,823 0	897,535 1,744,402 595,706 87	144,001 279,872 95,575 14	1,257,467 2,887,017 149,556 87	201,748 463,193 23,995 14
金融固定資産合 計	3,282,972	526,720	45,242	7,259	3,237,731	519,462	4,294,128	688,950
固定資産合計 ()	722,292,418	115,884,596	136,023,615	21,823,629	586,268,803	94,060,967	585,247,651	93,897,133
前渡金 営業債権及び 関連債権 その他の債権	6,120,473 279,950,178 468,528,527	981,969 44,915,207 75,170,717	0 278,485 0	0 44,680 0	6,120,473 279,671,694 468,528,527	981,969 44,870,527 75,170,717	76,549 287,960,390 448,080,694	12,282 46,200,365 71,890,067
債権合計	754,599,179	121,067,892	278,485	44,680	754,320,694	121,023,212	736,117,633	118,102,713
市場性のある 有価証券 (自己株式を 含む) 現金及び現金 等価物	246,523,138 117,332,839	39,552,172 18,824,881	11,448,971 0	1,836,873 0	235,074,167 117,332,839	37,715,299 18,824,881	243,423,504 50,276,432	39,054,867 8,066,351
現金及び現金等 価物合計	363,855,977	58,377,053	11,448,971	1,836,873	352,407,006	56,540,180	293,699,935	47,121,218
前払費用	6,557,329	1,052,058	0	0	6,557,329	1,052,058	6,994,707	1,122,231
流動資産合計 ()	1,125,012,485	180,497,003	11,727,456	1,881,553	1,113,285,029	178,615,450	1,036,812,275	166,346,161
繰延発行費用 () 社債償還プレ ミアム() 評価差額金 - 資産()	0 0 225,524	0 0 36,183			0 0 225,524	0 0 36,183	0 0 185,031	0 0 29,686
合 計(か ら)	1,847,530,427	296,417,782	147,751,071	23,705,182	1,699,779,356	272,712,600	1,622,244,958	260,272,981

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）

2023年

貸借対照表 - 負債及び株主資本

貸借対照表 - 負債及び株主資本	当会計年度		前会計年度	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
株式資本又は個別資本（支払済0ユーロ〔0千円〕を含む）	170,573,424	27,366,800	170,573,424	27,366,800
株式、併合及び払込剰余金	587,002,803	94,178,730	587,002,803	94,178,730
法定準備金	17,057,342	2,736,680	12,034,018	1,930,738
その他の準備金（芸術作品0ユーロ〔0千円〕の購入を含む）	145,630	23,365	145,630	23,365
準備金合計	17,202,972	2,760,045	12,179,647	1,954,103
未処分利益剰余金	46,283,230	7,425,681	41,983,653	6,735,857
当期純利益（損益）	131,227,264	21,054,102	78,865,914	12,653,247
株主資本合計（ ）	952,289,693	152,785,358	890,605,441	142,888,737
その他の資本合計（ ）	0	0	0	0
負債性引当金	12,528,507	2,010,074	15,988,179	2,565,143
費用性引当金	1,120,697	179,805	1,021,479	163,886
負債性及び費用性引当金合計（ ）	13,649,204	2,189,878	17,009,658	2,729,030
金融機関からの借入金	150,162,099	24,092,007	154,952,585	24,860,593
その他の借入金及び金融負債（利益参加型ローン0ユーロ〔0千円〕を含む）	35,579,244	5,708,334	30,746,746	4,933,008
金融負債合計	185,741,343	29,800,341	185,699,330	29,793,601
営業債務及び関連債務	390,212,681	62,605,723	389,969,727	62,566,743
未払法人税及び社会保険関連債務	144,909,971	23,249,356	130,222,999	20,892,978
固定資産購入関係債務	1,376,573	220,857	1,858,255	298,138
その他の債務	11,152,871	1,789,367	6,342,578	1,017,603
営業負債合計	547,652,097	87,865,302	528,393,559	84,775,463
負債合計（ ）	733,393,440	117,665,644	714,092,889	114,569,063
評価差額金 - 負債（ ）	447,020	71,720	536,970	86,151
負債及び株主資本合計（ から ）	1,699,779,356	272,712,600	1,622,244,958	260,272,981

(2) 【損益の状況】

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

損益計算書

損益計算書	当会計年度						前会計年度	
	フランス		輸 出		合計			
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
サービスの提供	578,372,495	92,794,083	878,410,173	140,932,128	1,456,782,668	233,726,211	1,022,932,403	164,119,275
純売上収益	578,372,495	92,794,083	878,410,173	140,932,128	1,456,782,668	233,726,211	1,022,932,403	164,119,275
資本財					2,210,801	354,701	699,128	112,168
営業助成金					694,347	111,401	749,769	120,293
減価償却費及び引当金の戻入並びに付替費用					15,071,386	2,418,053	12,486,150	2,003,278
その他の収益					8,926	1,432	13,588	2,180
営業収益合計（ ）					1,474,768,127	236,611,798	1,036,881,036	166,357,193
その他外部購入費及び費用					1,011,766,226	162,327,773	699,517,170	112,230,535
税金及びその他類似支出額					22,581,378	3,622,956	19,252,524	3,088,875
給与					173,549,002	27,844,202	138,552,169	22,229,310
社会保険費用					70,952,410	11,383,605	51,399,275	8,246,500
負債性引当金		固定資産に関する減価償却費			11,984,331	1,922,766	7,175,814	1,151,288
		固定資産に関する引当金繰入額			3,069,000	492,390	88,000	14,119
		流動資産に関する引当金繰入額			0	0	110,614	17,747
		負債性及び費用性引当金に関する引当金繰入額			11,729,746	1,881,920	10,766,726	1,727,414
その他の費用					5,440,789	872,920	875,946	140,537
営業費用合計（ ）					1,311,072,883	210,348,533	927,738,237	148,846,323
営業利益					163,695,245	26,263,265	109,142,800	17,510,871
利益配分又は損失移転（ ）					0	0	0	0
既発生損失又は利益移転（ ）					0	0	0	0
株式投資金融収益					1,825,379	292,864	1,283,880	205,986
その他の有価証券及び固定資産収益					1,806,101	289,771	7,768	1,246
その他の利息及び関連収益					23,415,343	3,756,758	7,704,758	1,236,151
引当金戻入及び付替費用					1,815,346	291,254	45,940	7,371
為替差益					793,495	127,308	1,633,634	262,100
市場性のある有価証券売却益					(2,976)	(477)	1,668,064	267,624
金融収益合計（ ）					29,652,688	4,757,477	12,344,043	1,980,478
減価償却費及び引当金繰入額					1,537,156	246,621	2,588,184	415,248
支払利息及び類似費用					4,465,232	716,402	1,426,420	228,855
為替差損					1,292,392	207,351	789,494	126,666
市場性のある有価証券売却費用					11,741	1,884	21,288	3,415
金融費用合計（ ）					7,306,521	1,172,258	4,825,386	774,185
金融利益					22,346,167	3,585,219	7,518,658	1,206,293
通常の活動からの税引前利益（ - + - + - ）					186,041,412	29,848,484	116,661,458	18,717,164

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）

2023年

損益計算書	当会計年度		前会計年度	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
管理取引に係る特別利益	6,098	978	2,626	421
資本取引に係る特別利益	792,452	127,141	0	0
特別利益合計（ ）	798,549	128,119	2,626	421
管理取引に係る特別損失	3,268	524	(1,313)	(211)
資本取引に係る特別損失	148,843	23,880	17,857	2,865
特別損失合計（ ）	152,111	24,405	16,544	2,654
特別損益（ - ）	646,438	103,715	(13,918)	(2,233)
従業員利益分配金（ ）	11,088,802	1,779,087	10,960,176	1,758,451
法人税（ ）	44,371,784	7,119,009	26,821,450	4,303,233
収益合計（ + + + ）	1,505,219,365	241,497,395	1,049,227,706	168,338,093
費用合計（ + + + + + ）	1,373,992,101	220,443,293	970,361,792	155,684,846
当期純利益（収益合計 - 費用合計）	131,227,264	21,054,102	78,865,914	12,653,247

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

会計の基準、規則及び方法

(1983年11月29日付勅令第83-1020号第7条、第21条、第24条のうち24-1条、24-2条及び24-3条)

貸借対照表及び損益計算書の別紙

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパはフランスの簡易株式会社（société par actions simplifiées）で資本金は170,573,424ユーロである。

会社所在地： パリ市第9区オスマン大通り1番

主たる事業所の所在地： ナンテール、ドゥ・ポート通り8番

2023年12月31日に終了した会計年度の配分前の貸借対照表上の総売上高は、1,699,779,356ユーロである。

損益計算書は、当会計年度の利益が131,227,264ユーロであったことを示している。

当社の会計には、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの活動の他にウィーン（オーストリア）、ミラノ（イタリア）、フランクフルト（ドイツ）、アムステルダム（オランダ）及びブリュッセル（ベルギー）にあるその支店の活動並びにBNPパリバ・アジリティ・キャピタルの吸収合併も含まれている。

ベルギー支店は2022年12月31日に設立され、同日付で貸借対照表項目のみが連結されている。

2023年12月31日現在、ベルギー支店の損益計算書の構成要素は、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの財務諸表において初めて以下のとおりに連結された。

- 純収益：458百万ユーロ
- 営業利益：54百万ユーロ
- 通常の活動からの税引前利益：57百万ユーロ
- 純利益：43百万ユーロ

当会計年度は2023年1月1日から2023年12月31日の12ヶ月間である。

以下の別紙は年次財務書類の重要な一部を構成している。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

1. 当会計年度のハイライト

1.1 経済的・地政学的な背景

持続的な高金利とインフレを背景に、2023年の世界経済は減速した。IMFの2024年1月の最新の予測によると、世界のGDP成長率はわずか3.1%（前年は3.5%）であり、これは主に欧州経済の弱体化によるものである。

ユーロ圏では、経済成長率は0.5%（前年は3.4%）に減速したが、これは消費と投資の両面で国内需要の浮揚が大幅に下降したことを反映している。

2023年のインフレ率はかなり急速なペースで緩和したものの、多くの国で中央銀行の目標を大幅に上回る水準で推移した。

このような高インフレ環境を受けて、中央銀行はここ数十年で最も顕著な金融引き締めを実施した。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの事業で現金を生成するにつれて、金利の上昇はこの現金をより効果的に投資し、業績を改善することを可能にした。

地政学的リスクは近年著しく増加している。中東情勢は、ウクライナ侵攻とその経済的影響（例えばガスや食料の価格）に加え、情勢の進展次第では世界経済に大きなリスクをもたらす可能性が高い。これらの紛争は、例えば米中間のような他の地政学的緊張の原因と相まって、世界経済のある種の分断を助長している。

2023会計年度に以下の取引が完了した。

1.2 BNPパリバ・アジリティ・キャピタルの吸収合併

グループは、プライベート・アセット管理に特化した事業の設立を目指した。

プリンシパル・インベストメンツのプライベート・アセット業務（第三者資産の運用及びグループを代表した投資業務）、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパのプライベート・アセット業務（第三者資産の運用）及びカーディフのプライベート・アセット業務の一部（自己投資業務）は、「プライベート・アセット」と称されるビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの新たな事業部門に統合された。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

この移管は2段階で行われ、まず2024年3月16日に運用会社であるBNPパリバ・アジリティ・キャピタルがビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ホールディングに買収され、次に2023年7月1日にBNPパリバ・アジリティ・キャピタルがビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパに合併された。

2023年3月29日に簡易合併契約書案が締結され、2023年6月14日に単独株主が書面にて承認した。

当該合併は、2023年1月1日時点の会計及び税金に遡及して影響を及ぼした。

かかる取引は、フランス商法第L.236-1条以下、特に同法第L.236-11条及び第R.236-1条以下に基づき、同一の子会社が100%所有する会社に適用される簡易合併制度に基づいて実施されたものである。

これにより会計には以下の影響が生じた。

- フランス会計基準第746-1条に基づき、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの会計において7.3百万ユーロの利益剰余金を計上したこと。

1.3 ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ及び金融市場庁との間の行政和解契約

2022年1月、金融市場庁は2002年から2006年の間に設立された5つの旧トラッカーファンドの監査を開始した。

この監査の結果、2023年7月24日に行政和解契約が公表された。これは、金融市場庁とビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパとの間の和解であり、特に、監査の対象となった期間、すなわち2016年5月22日から2021年12月31日までの期間に、フランス財務省に600,000ユーロを支払い、これらのファンドの「クラシック」受益証券の投資家に最大7.75百万ユーロを支払うことを規定している。

この合意が制裁を構成するものではないことを明確にすることが重要である。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

２．自発的退職計画の引当金の再評価

自発的退職計画は、2019年6月24日に従業員代表団体に提示、2019年12月4日に承認、そして2019年12月に従業員に通知された。

これには社外退職及び社内異動が含まれた。

残余引当金は、2023年12月31日現在で72千ユーロであり、主に新規事業準備金に充当される予定である。

３．会計規則及び方法

年次財務書類は、フランス商法の規則及び一般的なフランス会計基準に遵守して作成されている。

保守主義の原則及び以下の基本的な前提に従い、一般的な会計慣行が適用されている：

- ・ 継続企業
- ・ 会計方針の継続性
- ・ 会計年度の独立性

財務書類に計上されている項目の基本的な評価方法は取得原価主義に基づいている。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパは、2015年11月23日付ANC規則2015-06（一般会計基準に関する規則2014-03を改正）を適用している。

当該規則は、耐用年数の限られた固定資産の要素（特に営業権）を償却することを可能にする。

現在資産に計上されている営業権は、耐用年数が無限であると考えられているため償却はされない。

これらの全ての資産について、1会計年度につき1回帳簿価額を現在価値と比較する減価償却テストが実施されている。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

無形固定資産

1. 営業権

営業権は、2000会計年度に実施された現物出資の過程で部分的に取得されたもの及び2010年度のFIM Franceとの取引並びに2017会計年度中のTHEAM及びCAM Gestionとの合併／買収によるものが主なものである。

営業権が通常償却されない理由は、以下の論拠による：

- 出資を売却とみなす
- 供与された営業権の個別資産配分不能

これらの条件が満たされている場合で、かつ取得価額が実現可能価額を下回っている限り、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの営業権は、取得価額で貸借対照表上資産として計上される。

営業権の純価値は以下の2つの基準に基づいて決定されている：

- 主に収益性に基づく当会社グループ内での一部資産の現物出資契約で使用される評価基準
- ファンドのタイプ毎に運用資産の収益性を考慮したビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの純資産の評価に基づく基準

これらの基準に基づき、FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT France (FIM France)の営業権について、2012年12月31日現在で21,727,847ユーロの減損が計上された。かかる減損は、2023年12月31日においても保持された。

CLO（ローン担保証券）の管理に係る営業権は、2014年に12.5百万ユーロで当会社から取得された。

商業貸付ポートフォリオに関連するクレジット・デリバティブ・ファンドの管理に特化したこの事業において取得された権限は、存続期間が限られている。この限られた存続期間を考慮し、営業権を完全に償却することが決定された。

ビー・エヌ・ピー・パリバ・キャピタル・パートナーズとの合併により、2014年に旧子会社であるTHEAMのファンドのファンド・オブ・ヘッジファンズ事業を買収した結果、2021年12月31日にビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの会計に営業権159,000ユーロが計上された。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

ファンドクエスト・アドバイザーとの合併により、2022年11月30日にビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの会計には、すでに計上されている3,800千ユーロの営業権に加えて、営業権2,740千ユーロが計上された。2023年12月31日現在、3,069千ユーロの減損損失が計上されている。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ベルギーとの合併により、2022年12月31日にビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの会計に営業権171,536千ユーロが計上された。

2. その他の無形固定資産

この項目は自製及び購入ソフトウェアの開発に関する費用を含んでいる。

ソフトウェア及びその自製開発費用は、取得価額が300千ユーロ以上の場合は3年で定額償却される。

ソフトウェア及びその自製開発費用は、取得価額が1百万ユーロ超でかつ重要な変革をもたらす事業計画のために取得 / 開発された場合は5年で定額償却される。

会計システム「オラクル」のような大規模なシステム・ソフトウェアは、定額法を用いて8年間で償却される。

有形固定資産

有形固定資産を構成する科目の評価：

- その取得原価で評価されている。即ち、購入代価と付随費用。固定資産の購入コストは除く（支払渡しで取得された資産）。

有形固定資産は、以下の見積耐用年数で、定額法により償却される：

- | | |
|-----------------------|-------|
| - 建物附属設備 | 8-10年 |
| - 事務機器及びコンピューターハードウェア | 3年 |
| - 家具 | 5-10年 |

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

金融固定資産

有価証券は、取得原価で貸借対照表に計上される。

2008年1月1日から、以下のような、有配当株式の取得に直接関係する対外費用は、貸借対照表上で有価証券の取得原価に含まれる：

- 名義書換料
- 報酬
- 助言、約定及び保証に関する手数料
- 印紙税及び法的手続きに関するその他の費用

会計上の取扱いと税務上の取扱いを一致させることで、計算結果の差異を調整する必要がなくなる。

1年目から5年目にかけて当該費用の5分の1ずつ按分して一時的に計算される加速償却は、5年間にわたって税金計算上認識される。

1．子会社の有価証券及び株式投資の評価

これらは、公正価値で測定される。

公正価値はいくつかの方法により算出可能である。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパでは、以下の方法を用いている：

公正価値は、所有する有価証券の時価を慎重に評価した価格に相当し、一定の要素に従って算出される：

- 3年間を超えて所有されている子会社で、過去3会計年度にわたりEBITDAが平均してマイナスかゼロに近い子会社の場合は、公正価値は資産の帳簿価額の純額（特別利益の金額を除く。）
- 3年間を超えて所有されている子会社で、過去3会計年度にわたりEBITDAが平均してプラスかゼロに近い子会社の場合は、公正価値はEBITDAの倍数

外貨建て株式投資については、決算期末の換算レートで換算した純資産に対する持分割合に基づいて決定する。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

未実現のキャピタル・ロスに対しては、有価証券の減損が項目毎に計上される。未実現キャピタル・ゲインは、当該引当金の算定に際しては、未実現損失と相殺することはできない。

受取配当金は、分配の実施が年次株主総会で承認された時点若しくは支払い時点で認識される。

一連の証券が売却された場合、かかる処分に関連する項目は、臨時収入及び臨時支出を構成する。

減損が以前計上されていた場合、その戻入は、処分によるキャピタル・ゲイン又はキャピタル・ロスに含まれるのではなく、引当金戻入勘定に計上される。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパが保有している証券は、以下の証券のみである。

- PTビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント（14％）は帳簿価額の純額で評価。
- Merconter SA（3％）は純資産価値で評価。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・アルゼンチンの株式（5％）は、2023年に売却された。

EMZパートナーズの株式（12％）は、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ホールディングに2023年に売却された。

2．外貨建て子会社株式及び株式投資の保有に係るヘッジ

2017年1月1日以降、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパは金融先物商品及びヘッジ業務に関するANC規則2015-05の規定を適用している。かかる規則は、ヘッジ業務と投機目的の業務（独立したオープン・ポジション）を区別している。

2023年12月31日現在、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの会計にヘッジ取引はなかった。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

3．固定資産

固定資産はポートフォリオ有価証券で構成されている。

ポートフォリオ有価証券は、取得原価で貸借対照表に計上される。これらの取得原価は含まれていない。

ポートフォリオ有価証券は、直近で公表された純資産価値で評価される。

純資産価値は、項目毎に取得原価と比較される。未実現利益がある場合は計上されないが、キャピタル・ロスがある場合は、財務書類に減損に係る引当金が計上される。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパが保有する有価証券は以下のとおりである。

- BNPパリバ・ソーラー・インパルス・ベンチャーファンド – C受益証券（BNPP SIVF）、2023年7月1日にBNPパリバ・アジリティ・キャピタルの合併により設立されたファンド。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパが保有するその他のファンドは、2023年にビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ホールディングに移管された。キャピタル・ゲインは366千ユーロに達し、主にシンギュラリティ・ファンドの受益証券の売却益によるものである。

4．投資有価証券

投資有価証券は、マネー・マーケット・ファンド、ビー・エヌ・ピー・パリバ・ユーロピアン・エス・エム・イー・デット・ファンドへの投資及びCLOのポートフォリオから成る。

マネー・マーケット・ファンド及びビー・エヌ・ピー・パリバ・ユーロピアン・エス・エム・イー・デット・ファンドの受益証券は、最終公表純資産価値で評価される。

CLOの持分は、評価モデルによる評価に基づいて評価される。

投資有価証券は、取得原価で貸借対照表に計上される。当該取得に直接帰属する費用は含まれていない。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

帳簿価額は、当該有価証券が上場しているか否かで異なる。ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパは、上場有価証券を保有していない。

非上場有価証券は、最近の取引価格、数学的価値、利回り、取引活動、収益の規模及び見通しなどといった客観的な基準を基にした、予想取引価格で評価される。

帳簿価額は、項目毎に取得原価と比較される。未実現利益は計上されないが、未実現損失が発生した場合は減損処理に係る引当金が計上される。

債権

債権は額面額で表示されており、個々の債権毎に評価されている。減損は、債権の全部又は一部に回収不能が見込まれる場合に計上される。

外貨建ての債権及び負債

外貨建ての債権及び負債は、フランスの公報に掲載される直近の為替レートに基づいて換算及び計上される。評価差額は、かかる差額が未実現損失による場合は貸借対照表上の資産の項目において、未実現利益による場合は貸借対照表上の負債の項目において、前払金として計上される。

未実現の為替差損には負債性引当金が必要である。

現金及び現金等価物

外貨建ての現金及び現金等価物は、期末日の為替レートを用いて、換算並びに計上される。

収益及び返還手数料

総収益は、主に以下の収入からなっている：

- 投資信託及び個人資産管理契約の財務管理のサービス対価として管理会社が受取る管理報酬と出来高報酬。受取収入は、管理資産に対する特定の固定又は変動割合に対応する。管理報酬は、純資産価値が算定される毎に計算され、未収収益を通して計上される。
- ルクセンブルクのファンドの販売者として提供する役務について、管理会社に対して支払われる販売手数料。
- ファンドに課せられる取引手数料。

返還手数料は、未払費用を通して、関連する期間に費用計上される。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

法人税

2023年フランス財政法（2023年12月31日付J0）に従い、全てのフランス企業は、年間収益にかかわらず、25%の一律標準法人税率が適用され、法人税が763千ユーロを超える企業に対しては社会保障負担として3.3%が算定される。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの法人税の実効税率は25.0%である。

将来の納税義務の増額及び減額：

2023年12月31日現在の繰延税金は以下のとおりである。

- 19.8百万ユーロの繰延税金資産。
- 0.7百万ユーロの繰延税金負債。

従業員利益分配金

フランスの法律に従い、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパは従業員の利益が獲得された年度に利益分配金を計上している。

かかる利益分配金は、損益計算書上、「従業員利益分配金」の名称で計上されている。

負債性及び費用性引当金

引当金は、過去の出来事に係る債務について、経済的利益を表章する資金の支出が必要となる可能性が高く、かかる債務の金額を確実に見積もることができる場合に確保される。引当金の金額を決定するために、かかる債務の金額は、更新の結果が相当な金額となり次第更新される。

この引当金は以下の見積費用を含む：

- 紛争、訴訟、税務当局の更正請求を含む第三者請求
- 投資信託通貨の評価差額
- 退職金の一括支払い
- グループの裁量的報酬措置

全ての引当金は、時間の経過とともに変化する可能性のある仮定や経済データを用いて見積もられているため、不確実性が存在するものの、会計期間末日において入手可能な情報に基づく最善の見積もりを提供している。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

金融負債

規制上の最低資本要件を満たすため、2014年12月22日に総額20百万ユーロの期限付劣後ローンがSAGIPとの間で締結された。

規制上の最低資本要件を満たすため、2019年11月28日に総額15百万ユーロの期限付劣後ローンがビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ホールディングとの間で締結された。

CLO（ローン担保証券）の事業は、総額110百万ユーロの当会社の26の融資から資金提供を受けている。

従業員給付

2019年1月1日以降、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパは退職金の一括支払いの計上に関してANC勧告2013-02を遵守している。

評価方法には標準処理が用いられ、現従業員及び退職した従業員に対する全ての給付が対象となる。

当会社グループのフランス法人の従業員に与えられる給付は、以下の4つに分類される：

- ・ 早期解雇計画の場合などの解雇給付。
- ・ 給与、年次休暇、報奨制度、利益分配及び上乗せ拠出などの短期の給付。当該グループは、従業員が与えられた給付分の業務を行った場合、それに相当する費用を計上している。
- ・ 有給休暇（主に労働時間貯蓄口座及び長期の勤務に対する報奨）、勤務期間に関連する賞与及び現金で支払われる特定の種類の繰延報酬を含む長期の給付。当該範囲における給付の引当金は10.6百万ユーロとなった。
- ・ ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの退職基金から支払われる、フランスの銀行業界において定められる退職金の補足及び退職時の賞与により主に構成される雇用後の給付。主にビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパの退職基金から支払われる退職金の補足及び退職時の賞与を含む「確定給付制度」のみが、測定と引当の対象となる会社の債務を表す。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

これらの確定給付の雇用後の給付は、人口統計学上及び財務上の仮定に基づく保険統計法を用いて推定される。引当額は、当会社の保険統計上の推定及び予測単位積増方式を用いて決定される。

この契約に従って、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパが1998年に締結したグループ生命保険契約を考慮した後、当該項目に計上されている引当金は5.81百万ユーロに増加した。アクサは、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパがその従業員に対して法律に基づいて支払い義務を負う退職時補償金を支払う義務を負う。

当社の引当金は、この契約により1998年に支払われた最初の拠出金に表されている。認識される引当金は、従業員の退職時の受取額に基づき、一定の公式を用いて算定される。従って、当社の引当金は、評価日現在で以下を考慮して算定される：

- 退職時における勤務期間の合計に対する事業年度末における勤務期間に比例したアクサが支払うべき基金の見積り及び支払いの予測日
- 「早期」退職、給与の増加、割引率（期末において0.90%）及び2.3%の昇給率に係る人口統計に基づく様々な仮定

2022会計年度及び2023会計年度の比較情報は、本財務書類に添付されている。

当会社に在籍している出向中の従業員に係る退職給付債務は、当会社の財務書類に計上されている。

退職時に上限を定めた年数に応じて発生する一時金を支払う年金制度のコミットメントの計算方法を修正する2021年のIFRICの決定が適用され、これらの支払いの権利は、上限を定めた退職前の年数から定額法で認識されている。

長期株式投資に対するヘッジ以外の為替取引

当期中に実行された外貨建取引により発生した為替差損益は、損益計算書に計上される。期末日現在の外貨建資産及び負債の公表期末日レートへの換算替えにより発生した為替換算差損益は、純残高が潜在的な損失を示す場合には外国為替リスクに係る引当金を設定することにより、損益に計上される。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

取締役会メンバーの報酬

取締役報酬

2022年5月11日に開催された合同株主総会は、取締役会の提案を受けて、当会計年度につき65,000ユーロの取締役報酬を支払う旨を決定した。

連結

当社は当会社に100%連結されている（SIRET番号66204244900014）。

当社は、フランス商法第R.233-15条の規定を満たすため、連結財務書類の作成義務は免除されている。

連結納税

2014年1月1日以降、ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパは、当会社に税務上連結されている。

この連結納税グループにおいて、各子会社は、あたかも個別に課税されているかのように法人税額を計上する。

連結納税グループの納税主体である当会社は、以下を計上する：

- 連結納税グループに関する課税
- 各子会社による理論上の納税額を表す税収益。したがって、連結納税グループに起因する節税は、親会社である当会社の会計帳簿に計上される。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）

2023年

固定資産

固定資産	期首総額		増加			
			再評価		取得、出資	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
初期費用及び研究開発費（ ）	0	0	0	0	0	0
その他の無形固定資産（ ）	792,020,750	127,071,809	0	0	11,028,655	1,769,437
建物	5,221,858	837,795	0	0	394,871	63,353
その他の有形固定資産	51,013,037	8,184,532	0	0	251,468	40,346
合計（ ）	56,234,895	9,022,327	0	0	646,340	103,699
その他の株式投資	4,171,726	669,312	0	0	0	0
その他の投資証券	149,556	23,995	0	0	465,748	74,725
貸付金及びその他の金融固定資産	87	14	0	0	0	0
合計（ ）	4,321,369	693,320	0	0	465,748	74,725
合 計（ + + + ）	852,577,014	136,787,456	0	0	12,140,743	1,947,861

固定資産		減少				期末総額		再評価	
		譲 渡		処 分				当初価額	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
初期費用及び研究開発費（ ）		0	0	0	0	0	0	0	0
その他の無形固定資産（ ）		0	0	88,754,236	14,239,730	714,295,169	114,601,517	0	0
建物	土地所有	0	0	4,200,672	673,956	1,416,057	227,192	0	0
その他の有形 固定資産	事務機器、コン ピューターハー ドウェア及び家 具	0	0	47,966,286	7,695,711	3,298,219	529,166	0	0
合計（ ）		0	0	52,166,958	8,369,667	4,714,276	756,358	0	0
その他の株式投資		0	0	1,502,142	241,004	2,669,583	428,308	0	0
その他の投資証券		0	0	2,003	321	613,302	98,398	0	0
貸付金及びその他の金融固定資産		0	0	0	0	87	14	0	0
合計（ ）		0	0	1,504,145	241,325	3,282,972	526,720	0	0
合 計（ + + + ）		0	0	142,425,339	22,850,721	722,292,418	115,884,596	0	0

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）

2023年

減価償却

当中中の状況と変動								
減価償却	期 首		増 加		減 少		期 末	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
初期費用及び研究開発費 （ ）	0	0	0	0	0	0	0	0
その他の無形固定資産 （ ）	184,327,864	29,573,563	11,228,715	1,801,535	93,609,679	15,018,737	101,946,899	16,356,360
建物	4,798,456	769,864	81,644	13,099	4,822,178	773,670	57,923	9,293
土地所有 事務機器、コ ンピューター ハードウェア 及び家具	49,610,220	7,959,464	673,972	108,132	48,230,407	7,738,086	2,053,786	329,509
その他の有 形固定資産								
有形固定資産合計（ ）	54,408,676	8,729,328	755,616	121,231	53,052,584	8,511,757	2,111,708	338,802
合 計（ + + ）	238,736,540	38,302,890	11,984,331	1,922,766	146,662,264	23,530,494	104,058,607	16,695,163

加速償却引当金の変動要因の分析														
固定資産	繰 入						戻 入						期 末	
	減価償却の 期間差異		遞減残高		特別な税法上の 減価償却		減価償却の 期間差異		遞減残高		特別な税法上の 減価償却			
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
有形資産	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
有価証券の取得	0	0					0	0					0	0
合 計			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	期 首		増 加		減 少		期 末	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
繰延社債発行費用	0	0	0	0	0	0	0	0
社債償還プレミアム	0	0	0	0	0	0	0	0

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）

2023年

貸借対照表に計上された引当金

引当金の種類	期首		繰入		戻入		期末	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
合計（ ）	0	0	0	0	0	0	0	0
訴訟に係る引当金	8,588,379	1,377,920	8,378,952	1,344,319	7,484,546	1,200,821	9,482,784	1,521,418
為替差損に係る引当金	185,031	29,686	40,493	6,497	0	0	225,524	36,183
年金に係る引当金	1,021,479	163,886	792,422	127,136	693,204	111,218	1,120,697	179,805
その他の負債性及び費用性引当金	7,214,768	1,157,537	2,558,373	410,465	6,952,942	1,115,530	2,820,199	452,473
合計（ ）	17,009,658	2,729,030	11,770,239	1,888,417	15,130,692	2,427,568	13,649,204	2,189,878
無形固定資産に係る引当金	28,850,766	4,628,817	3,069,000	492,390	0	0	31,919,766	5,121,207
その他の金融固定資産に係る引当金	27,241	4,371	18,000	2,888	0	0	45,242	7,259
顧客勘定に係る引当金	249,763	40,072	104,271	16,729	75,549	12,121	278,485	44,680
その他の減損に係る引当金	11,785,678	1,890,894	(336,707)	(54,021)	0	0	11,448,971	1,836,873
合計（ ）	40,913,448	6,564,154	2,854,564	457,986	75,549	12,121	43,692,464	7,010,019
合 計（ + + ）	57,923,106	9,293,183	14,624,803	2,346,403	15,206,242	2,439,689	57,341,667	9,199,897
内、営業上の繰入及び戻入			14,798,746	2,374,311	15,130,692	2,427,568		
内、財務上の繰入及び戻入			(173,943)	(27,907)	75,549	12,121		
内、特別繰入及び戻入			0	0	0	0		
持分法適用株式の減損							0	0

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

債権及び債務の満期

債 権	総 額		1年以内		1年超	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
関係会社に係る債権	1,744,402	279,872	1,744,402	279,872	0	0
その他の金融固定資産	87	14	87	14	0	0
固定資産に係る債権合計	1,744,489	279,886	1,744,489	279,886	0	0
貸倒見込額	278,485	44,680	278,485	44,680	0	0
その他の営業債権	279,671,694	44,870,527	279,671,694	44,870,527	0	0
国、その他の地方自治体	2,478,440	397,641	2,478,440	397,641	0	0
付加価値税	927,441	148,799	927,441	148,799	0	0
国 - その他	460,940,293	73,953,261	460,940,293	73,953,261	0	0
グループ会社及び関係会社	3,904,568	626,449	3,904,568	626,449	0	0
その他の未収金						
流動資産に係る債権合計	748,200,921	120,041,356	748,200,921	120,041,356	0	0
前払費用	6,557,330	1,052,058	6,557,330	1,052,058	0	0
債権合計	756,502,740	121,373,300	756,502,740	121,373,300	0	0
当期中の貸付額	0	0				
当期中の返済額	0	0				
株主に対する貸付金及び前払金	0	0				

債 務	総 額		1年以内		1年から5年以内		5年超	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
原契約の満期が1年以内の信用機関からの借入金	740,416	118,792	740,416	118,792	0	0	0	0
原契約の満期が1年超の信用機関からの借入金	149,421,683	23,973,215	149,421,683	23,973,215	0	0	0	0
その他の借入金及び金融負債	35,579,244	5,708,334	35,579,244	5,708,334	0	0	0	0
営業債務及び関連債務	390,212,681	62,605,723	390,212,681	62,605,723	0	0	0	0
従業員債務及び関連債務	88,402,459	14,183,291	88,402,459	14,183,291	0	0	0	0
社会保険関連債務	43,675,621	7,007,317	43,675,621	7,007,317	0	0	0	0
法人税	573,729	92,049	573,729	92,049	0	0	0	0
国、その他	8,070,393	1,294,814	8,070,393	1,294,814	0	0	0	0
地方自治体	4,187,768	671,885	4,187,768	671,885	0	0	0	0
付加価値税								
その他の諸税	1,376,573	220,857	1,376,573	220,857	0	0	0	0
固定資産購入関係債務	11,152,871	1,789,367	11,152,871	1,789,367	0	0	0	0
その他の未払金								
債務合計	733,393,440	117,665,644	733,393,440	117,665,644	0	0	0	0
当期中の借入額	0	0	個人からの借入金				0	0
当期中の返済額	0	0						

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

未収収益

未収収益	総額	
	ユーロ	千円
入出金手数料に係る未収金	(511,300)	(82,033)
法人税以外の国に関する未収金	198,958	31,921
その他 - 未収収益	40,000	6,418
管理に係る未収金	90,211,330	14,473,506
顧客への助言に係る未収金	14,904,872	2,391,338
顧客からの受託に係る未収金	4,813,731	772,315
現金委託に係る未収金	10,121,532	1,623,899
課税対象の営業費用に係る未収金	105,490	16,925
非課税対象の営業費用に係る未収金	343,221	55,066
移転価格に係る顧客未収金（税）	30,323,224	4,865,058
移転価格に係る顧客未収金（税外）	0	0
従業員貯蓄に係る未収金	3,646,439	585,035
分配手数料に係る未収金	44,972,841	7,215,443
非劣後ローンに係る未収利息	11,435	1,835
研究費に係る未収金	1,137,426	182,489
国 - 繰延税金資産	728,483	116,878
合計	201,047,682	32,256,090

財務諸表の読者が十分な情報に基づいて判断できるように、以下の追加情報を提供する。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）

2023年

未払費用

未払費用	総額	
	ユーロ	千円
固定資産（営業費用）に係る未払金	920,121	147,624
有給休暇に係る人件費の引当金	12,239,681	1,963,734
投資及び抛出に係る引当金	6,596,892	1,058,405
現地賞与引当金に係る未払費用	45,765,118	7,342,556
国 - 未払費用	29,174	4,681
労働時間回復に関する人件費に係る未払費用	278,463	44,677
現地法人の繰延現金賞与に係る引当金	5,544,753	889,600
創出活動	523,732	84,028
従業員給付現地賞与引当金	19,755,631	3,169,593
継続的職業訓練	104,748	16,806
その他の社会的・税務的費用に係る未払費用	791,847	127,044
営業費用に係る未払金	36,078,495	5,788,434
保管受託銀行に係る未払金	12,850,002	2,061,654
借入金/融資に係る未払利息	446,909	71,702
移転価格に係る未払金	5,013,250	804,326
ファンド管理及びポートフォリオ管理委託に係る未払金	44,914,051	7,206,010
注文の受送信に係る未払金	5,637,094	904,415
営業支援に係る未払金	315,201	50,571
外部分配/パートナーに係る未払金	215,923,534	34,642,772
サプライヤー委任事項	4,043,562	648,749
合計	417,772,257	67,027,381

財務諸表の読者が十分な情報に基づいて判断できるように、以下の追加情報を提供する。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

前払費用

前払費用	営業		財務		特別	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
営業費用に係る前払費用	6,557,330	1,052,058	0	0	0	0
前払費用	0	0	0	0	0	0
合計	6,557,330	1,052,058	0	0	0	0

財務諸表の読者が十分な情報に基づいて判断できるように、以下の追加情報を提供する。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

繰延収益

繰延収益	営業		財務		特別	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
合計	0	0	0	0	0	0

財務諸表の読者が十分な情報に基づいて判断できるように、以下の追加情報を提供する。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

株式資本を構成する株数及び額面

	当期首の株数	当期中の発行	当期中の償還	2023年12月31日の株数	額 面	
					ユーロ	円
普通株式	10,660,839			10,660,839	16	2,567
株式消却				0		
優先配当株式 （議決権なし）				0		
優先株式				0		
共同株式				0		
投資証明書				0		
合計	10,660,839	0	0	10,660,839		

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

売上収益明細

売上収益明細	当会計年度		前会計年度		変動
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	
事業部門別内訳					
サービスの提供	1,456,782,668	233,726,211	1,022,932,403	164,119,275	42%
地域別市場内訳					
純売上収益 - フランス	578,372,495	92,794,083	754,335,019	121,025,510	(23)%
純売上収益 - 輸出	878,410,173	140,932,128	268,597,384	43,093,764	227%
純売上収益	1,456,782,668	233,726,211	1,022,932,403	164,119,275	42%

財務諸表の読者が十分な情報に基づいて判断できるように、以下の追加情報を提供する。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

従業員数

従業員	平均従業員数 - 給与を受ける従業員		平均従業員数 - 当社が使用できる従業員		平均従業員数 - 全世界の従業員	
	当会計年度	前会計年度	当会計年度	前会計年度	当会計年度	前会計年度
エンジニア及び管理者	847	819			847	819
従業員及び技術者	17	17			17	17
合 計	864	836	0	0	864	836

平均従業員数： 864

財務諸表の読者が十分な情報に基づいて判断できるように、以下の追加情報を提供する。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

法人税

税	税引前利益		支払税額		税引後純利益	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
通常の活動からの利益	186,041,412	29,848,484	47,509,915	7,622,491	138,531,497	22,225,993
特別利益	646,438	103,715			646,438	103,715
従業員利益分配計画	(11,088,802)	(1,779,087)	(3,138,131)	(503,482)	(7,950,671)	(1,275,606)
合計	175,599,048	28,173,111	44,371,784	7,119,009	131,227,264	21,054,102

財務諸表の読者が十分な情報に基づいて判断できるように、以下の追加情報を提供する。

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
(旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス)

2023年

子会社及び関係会社

資本金の10%超を当社が保有している子会社の総数： 2

千ユーロ

	財務情報										
名称	資本金		配分前の準備金及び利益剰余金		保有株式率	帳簿価額				当社によって付与されたがまだ未返済の貸出金	
						総額		純額			
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円		千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円
1- 子会社（50%超の株式保有）											
2- 関係会社（10%から50%の株式保有）											
3- 1に含まれないその他の子会社											
PT BNPP AM (Indonesia)	2,941	472	5,071	814	14%	900	144	900	144	0	0
Merconter S.A. (Argentina)	5	1	0	0	3%	28	4	0	0	0	0
4- 2に含まれないその他の関係会社											

名称	前会計年度の税引前売上高		前会計年度の損益		配当	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円
1- 子会社（50%超の株式保有）						
2- 関係会社（10%から50%の株式保有）						
3- 1に含まれないその他の子会社						
PT BNPP AM (Indonesia)	0	0	1,369	220	0	0
Merconter S.A. (Argentina)	0	0	0	0	0	0
4- 2に含まれないその他の関係会社						

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ
（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）

2023年

資本勘定増減表

資本勘定	期首		増加		減少		分配・配当	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
連結又は単体の資本金	170,573,424	27,366,800						
発行差金	587,002,803	94,178,730						
法定準備金	12,034,018	1,930,738	5,023,325	805,942				
その他の準備金	145,630	23,365						
利益剰余金	41,983,653	6,735,857	(5,023,325)	(805,942)			76,864,649	12,332,164
年間利益	78,865,913	12,653,247	131,227,264	21,054,102	78,865,913	12,653,247		
資本勘定合計	890,605,441	142,888,737	131,227,264	21,054,102	78,865,913	12,653,247	76,864,649	12,332,164

資本勘定	前会計年度の 利益の処分		出資及び合併		期末	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
連結又は単体の資本金					170,573,424	27,366,800
発行差金					587,002,803	94,178,730
法定準備金					17,057,343	2,736,680
その他の準備金					145,630	23,365
利益剰余金	78,865,913	12,653,247	7,321,638	1,174,684	46,283,230	7,425,681
年間利益					131,227,264	21,054,102
資本勘定合計	78,865,913	12,653,247	7,321,638	1,174,684	952,289,693	152,785,358

後発事象

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス（BNPP AM France）は、2024年3月1日付で、社名をビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ（BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe）に変更した。

[次へ](#)

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	104 639 076	89 259 448	15 379 628	12 991 859
Fonds commercial	586 150 244	44 607 217	541 543 027	544 612 027
Autres immobilisations incorporelles	23 505 849	0	23 505 849	21 238 235
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	714 295 169	133 866 665	580 428 504	578 842 121
Terrains	0	0	0	0
Constructions	1 416 057	57 923	1 358 135	423 402
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	3 298 219	2 053 786	1 244 433	1 688 001
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	4 714 276	2 111 708	2 602 568	2 111 403
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	925 181	27 646	897 535	1 257 467
Créances rattachées à des participations	1 744 402	0	1 744 402	2 887 017
Autres titres immobilisés	613 302	17 595	595 706	149 556
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	87	0	87	87
TOTAL immobilisations financières	3 282 972	45 242	3 237 731	4 294 128
Total Actif Immobilisé (II)	722 292 418	136 023 615	586 268 803	585 247 651
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	6 120 473	0	6 120 473	76 549
Clients et comptes rattachés	279 950 178	276 485	279 671 694	287 960 390
Autres créances	468 528 527	0	468 528 527	448 080 694
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	754 599 179	276 485	754 320 694	736 117 633
Valeurs mobilières de placement	246 523 138	11 448 971	235 074 167	243 423 504
dont actions propres:				
Disponibilités	117 332 839	0	117 332 839	50 276 432
TOTAL Disponibilités	363 855 977	11 448 971	352 407 006	293 699 935
Charges constatées d'avance	6 557 329	0	6 557 329	6 994 707
Total Actif Circulant (III)	1 125 012 485	11 727 456	1 113 285 029	1 036 812 275
Frais d'émission d'emprunt à évaluer (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	225 524		225 524	185 031
Total Général (I à VI)	1 847 530 427	147 751 071	1 699 779 356	1 622 244 958

Bilan passif

BILAN-PASSIF	Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel dont versé : 0	170 573 424	170 573 424
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	587 002 803	587 002 803
Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale	17 057 342	12 034 018
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	145 630	145 630
TOTAL Réserves	17 202 972	12 179 647
Report à nouveau	46 283 230	41 983 653
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	131 227 264	78 865 914
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	952 289 693	890 605 441
Produit des émissions de titres participatifs	0	0
Avances conditionnées	0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)	0	0
Provisions pour risques	12 528 507	15 988 179
Provisions pour charges	1 120 697	1 021 479
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	13 649 204	17 009 658
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	150 162 099	154 952 585
Emprunts et dettes financières dont emprunts participatifs : 0 divers	35 579 244	30 746 746
TOTAL Dettes financières	185 741 343	185 699 330
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	390 212 681	389 969 727
Dettes fiscales et sociales	144 909 971	130 222 999
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 376 573	1 858 255
Autres dettes	11 152 871	6 342 578
TOTAL Dettes d'exploitation	547 652 097	528 393 559
Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL DETTES (IV)	733 393 440	714 092 889
Ecart de conversion Passif (V)	447 020	536 970
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	1 699 779 356	1 622 244 958

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	576 372 495	878 410 173	1 456 782 668	1 022 932 403
Chiffres d'affaires nets	576 372 495	878 410 173	1 456 782 668	1 022 932 403
Production stockée			0	0
Production immobilisée			2 210 801	699 128
Subventions d'exploitation			694 347	749 769
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			15 071 388	12 486 150
Autres produits			8 926	13 588
Total des produits d'exploitation (I)			1 474 768 127	1 036 881 036
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			1 011 766 226	699 517 170
Impôts, taxes et versements assimilés			22 581 378	19 252 524
Salaires et traitements			173 549 002	130 552 169
Charges sociales			70 952 410	51 399 275
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	11 984 331	7 175 814
		Dotations aux provisions	3 069 000	88 000
		Sur actif circulant : dotations aux provisions	0	110 614
		Pour risques et charges : dotations aux provisions	11 729 746	10 766 726
Autres charges			5 440 789	875 946
Total des charges d'exploitation (II)			1 311 072 883	927 738 237
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			163 695 245	109 142 800
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			1 825 379	1 283 880
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			1 806 101	7 768
Autres intérêts et produits assimilés			23 415 343	7 704 758
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 815 348	45 940
Différences positives de change			793 495	1 633 634
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			-2 976	1 668 064
Total des produits financiers (V)			29 652 688	12 344 043
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 537 156	2 588 184
Intérêts et charges assimilés			4 465 232	1 426 420
Différences négatives de change			1 292 392	789 494
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			11 741	21 288
Total des charges financières (VI)			7 306 521	4 825 386
RÉSULTAT FINANCIER			22 346 167	7 518 658
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			186 041 412	116 661 458

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 098	2 626
Produits exceptionnels sur opérations en capital	792 452	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels (VII)	798 549	2 626
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 268	-1 313
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	148 843	17 857
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
Total des charges exceptionnelles (VIII)	152 111	16 544
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	646 438	-13 918
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	11 088 802	10 960 176
Impôts sur les bénéfices (X)	44 371 784	26 821 450
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	1 505 219 365	1 049 227 706
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 373 992 101	970 361 792
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	131 227 264	78 865 914

Principes, règles et méthodes comptables

(décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe est une société par actions simplifiée au capital de 170 573 424 euros.

Le siège social est au 1, boulevard Haussmann dans le 9ème arrondissement de Paris et son établissement principal au 8, rue du Port à Nanterre.

Le total du bilan de l'exercice clos au 31 décembre 2023 avant répartition s'élève à 1 699 779 356 euros.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice de 131 227 264 euros.

Les comptes de la société, outre l'activité de BNPP AM Europe, intègrent les activités de ses succursales situées à Vienne (Autriche), Milan (Italie), Francfort (Allemagne), Amsterdam (Pays-Bas) et Bruxelles (Belgique) ainsi que les chiffres relatifs à la fusion-absorption de BNP Paribas Agility Capital.

La succursalisation de la Belgique a été réalisée au 31 décembre 2022, à cette date, seuls les éléments bilantiels avaient été intégrés.

Au 31 décembre 2023, les éléments constitutifs du résultat de la Belgique sont intégrés pour la 1ère fois dans les comptes de BNPP Asset Management Europe et peuvent être synthétisés comme suit :

- Chiffre d'affaires net : 458 millions d'euros
- Résultat d'exploitation : 54 millions d'euros
- Résultat courant avant impôt : 57 millions d'euros
- Résultat net : 43 millions d'euros

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Les notes ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1. Faits caractéristiques de l'exercice

1.1. Contexte économique et géopolitique

Dans un contexte de taux d'intérêt et d'inflation toujours élevés, l'activité mondiale a ralenti en 2023. Selon les dernières projections du FMI de janvier 2024, le PIB mondial n'a augmenté que de 3,1 % (contre 3,5 % l'année précédente), principalement en raison de l'affaiblissement des économies européennes.

Dans la zone euro, la croissance de l'activité a en effet ralenti avec une croissance de 0,5 % (contre + 3,4 % l'année précédente), reflétant un niveau de demande intérieure beaucoup moins dynamique, à la fois en termes de consommation et d'investissement.

Alors que l'inflation a reculé à un rythme assez rapide au cours de 2023, elle est restée nettement supérieure aux objectifs des banques centrales dans de nombreux pays.

Cet environnement d'inflation élevée a poussé les banques centrales à mettre en œuvre le resserrement monétaire le plus prononcé des dernières décennies.

L'activité de BNPP AM Europe générant de la trésorerie, la hausse des taux d'intérêt lui a permis de mieux placer cette dernière, et d'améliorer son résultat.

Les risques géopolitiques ont considérablement augmenté ces dernières années. Au-delà de l'invasion de l'Ukraine et de ses conséquences économiques (par exemple sur le prix du gaz ou des aliments), la situation au Proche-Orient semble susceptible de générer des risques significatifs pour l'économie mondiale, selon l'évolution de la situation. Ces conflits, combinés à d'autres tensions géopolitiques, par exemple entre les États-Unis et la Chine, contribuent à une certaine fragmentation de l'économie mondiale.

Au cours de l'exercice 2023, les opérations suivantes ont été réalisées :

1.2. Fusion absorption de BNPP Paribas Agility Capital

Le Groupe a souhaité créer une franchise dédiée à la gestion d'actifs privés.

Les activités d'actifs privés de Principal Investments (activités de gestion pour compte de tiers et d'investissement pour le compte du Groupe), les activités d'actifs privés de BNPP AM Europe (activité de gestion pour compte de tiers) ainsi qu'une partie des activités d'actifs privés de Cardif (activités d'investissement pour compte propre) ont été regroupées au sein d'une nouvelle Business Unit de BNPP AM Europe nommée "Private Assets".

Ce transfert s'est déroulé en 2 étapes, d'abord le rachat de la société de gestion BNPP Agility Capital par BNPP AM Holding le 16 mars 2024 puis la fusion-absorption de BNPP Agility Capital par BNPP AM Europe au 1er juillet 2023.

Le projet de traité de fusion simplifiée a été signé le 29 mars 2023 et confirmé par décision de l'associé unique signée en date du 14 juin 2023.

La fusion-absorption a été réalisée avec effet rétroactif d'un point de vue comptable et fiscal au 1er janvier 2023.

Cette opération s'est déroulée dans le cadre du régime juridique des fusions simplifiées aux opérations de fusion entre sociétés détenues à 100% par une même société soeur conformément aux dispositions des articles L 236-1 et suivants du Code de Commerce et notamment les articles L 236-11 et R 236-1 et suivants dudit code.

L'impact comptable est le suivant :

- Comptabilisation d'un report à nouveau de 7,3 millions d'euros dans les comptes de BNPP AM Europe selon le PCG art.746-1.

1.3. Accord de composition administrative entre BNPP AM Europe et l'AMF

En janvier 2022, l'AMF a débuté un contrôle sur cinq anciens fonds indiciels créés entre 2002 et 2006.

Ce contrôle a donné lieu à un accord de composition administrative publié le 24 juillet 2023 : il s'agit d'une transaction entre l'AMF et BNPP AM Europe, qui prévoit notamment le paiement d'un montant de 600 000 euros au Trésor Public et le versement d'un montant maximal de 7,75 millions d'euros aux investisseurs dans les parts "Classic" de ces fonds sur la période couverte par le contrôle, à savoir du 22/05/2016 au 31/12/2021.

Il est important de préciser que cet accord ne constitue pas une sanction.

2. Actualisation sur la situation du plan de départ volontaire

Le plan de départ volontaire présenté aux instances du personnel le 24 juin 2019, homologué le 04 décembre 2019 et porté à la connaissance des salariés en décembre 2019.

Les départs en externes et en mobilités internes ont été réalisés.

La provision résiduelle s'élève à 72 milliers d'euros au 31 décembre 2023 et servira principalement à régler les dernières indemnités pour création d'entreprise.

3. Règles et méthodes comptables :

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

BNPP AM Europe applique le règlement ANC 2015-06 du 23 novembre 2015 modifiant le règlement 2014-03 relatif au PCG.

Ces règles autorisent à amortir les éléments de l'actif immobilisé et notamment les fonds commerciaux qui ont une durée d'utilisation limitée.

Les fonds commerciaux actuellement inscrits à l'actif sont considérés avoir une durée de vie non limitée et ne seront pas amortissables.

Pour l'ensemble de ces fonds, un test de dépréciation est réalisé une fois par exercice par comparaison de la valeur comptable et de la valeur actuelle.

Immobilisations incorporelles :**1 - Fonds de commerce**

Les fonds de commerce de la société résultent principalement des apports partiels d'actifs intervenus au cours de l'exercice 2000 et des opérations de rapprochement avec FIM France en 2010, ainsi que des opérations de fusion avec les sociétés THEAM et CAM Gestion intervenus au cours de l'exercice 2017.

Ces fonds de commerce ne font généralement pas l'objet d'amortissement du fait des hypothèses suivantes :

- assimilation de l'apport à une cession,
- non individualisation du fonds de commerce apporté.

Ces conditions étant réunies, le fonds de commerce de BNPP AM Europe est maintenu à l'actif du bilan pour sa valeur d'apport dès lors que la valeur historique reste inférieure à la valeur actualisée.

La valeur d'inventaire du fonds de commerce est déterminée par rapport aux deux critères suivants :

- critères d'évaluation retenus dans les traités d'apports partiels d'actifs internes au groupe BNP Paribas fondés principalement sur des critères de rentabilité.

- critères basés sur une évaluation des actifs nets de BNPP AM Europe tenant compte de la rentabilité des actifs par type de fonds.

Sur ces bases une dépréciation du fonds de commerce FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT France (FIM France) de 21 727 847 euros a été comptabilisée au 31 décembre 2012. Cette dépréciation est maintenue au 31 décembre 2023.

Un fonds de commerce portant sur la gestion de CLO (Collateralized Loan Obligation) a été acquis en 2014 auprès de BNP Paribas S.A pour un montant de 12,5 millions d'euros.

Les mandats acquis dans le cadre de cette activité spécialisée de gestion de fonds sur des produits dérivés de crédit se référant à un portefeuille de prêts commerciaux ont une durée de vie limitée. Pour tenir compte de cette durée d'usage limitée dans le temps il a été décidé d'amortir totalement le fonds de commerce.

L'opération de fusion avec BNPP Capital Partners a généré au 31 décembre 2021 la reprise dans les comptes de BNPP AM Europe d'un nouveau fonds de commerce d'un montant de 159 000 euros correspondant à la reprise en 2014 des activités de fonds de fonds des Hedged funds de l'ex-filiale THEAM.

L'opération de fusion-absorption avec Fundquest Advisor a généré au 30 novembre 2022 la reprise dans les comptes de BNPP AM Europe d'un nouveau fonds de commerce d'un montant de 2 740 milliers d'euros en plus des 3 800 milliers d'euros déjà existants. Une dépréciation de 3 069 milliers d'euros a été comptabilisée au 31 décembre 2023.

L'opération de fusion-succursalisation de BNPP AM Belgium a généré au 31 décembre 2022 la comptabilisation dans les comptes de BNPP AM Europe d'un nouveau fonds de commerce d'un montant de 171 536 milliers d'euros.

2 - Autres immobilisations incorporelles :

Il s'agit des logiciels et des dépenses liées à la conception et au développement de logiciels internes et des logiciels achetés.

Les logiciels et leurs développements internes dont le prix de revient est supérieur à 300 milliers d'euros sont amortis linéairement sur 3 ans.

Ceux dont le prix de revient est supérieur à 1 million d'euros correspondant à des projets structurants et transformants pour l'entreprise sont amortis linéairement sur 5 ans.

Pour les « logiciels / gros système » dont le système comptable Oracle, la durée d'amortissement linéaire est portée à 8 ans.

Immobilisations corporelles :

Les éléments corporels sont évalués :

- à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations (biens acquis à titre onéreux). Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire.
- Agencements et aménagements des constructions : 8 à 10 ans,
- Matériel de bureau et informatique : 3 ans,
- Mobilier : 5 à 10 ans.

Immobilisations financières :

Les titres sont enregistrés au bilan pour leur coût d'acquisition.

A compter du 1er janvier 2008 les frais externes directement liés à l'acquisition des titres de participation comme :

- les droits de mutation,
- les honoraires,
- les commissions de conseils, d'engagements, de garantie,
- les frais d'actes et de formalités légales,

sont incorporés au bilan dans le coût d'acquisition des titres. L'alignement du traitement comptable sur le traitement fiscal évite les retraitements entre ces différents résultats.

L'étalement fiscal sur 5 ans est assuré par la comptabilisation d'amortissements dérogatoires calculés par 1/5 du montant des frais prorata temporis pour la 1ère et la 5ème année.

1 - Valorisation des titres de filiales et participations :

Ils sont évalués à leur juste valeur.

La juste valeur peut être calculée suivant plusieurs méthodes.

Chez BNPP AM Europe nous appliquons la méthode suivante :

La « juste valeur » estime prudemment la valeur de marché des entités détenues. Son calcul est déterminé en fonction de certains paramètres :

- il correspond à l'actif net comptable (hors éléments exceptionnels du résultat) pour les titres de filiales détenues depuis plus de trois ans et ayant un EBITDA (RBE + Amortissement) moyen négatif ou proche de l'équilibre sur les trois derniers exercices.

- il est égal à une valorisation réalisée sur la base des multiples de l'EBITDA pour les titres de filiales détenues depuis plus de 3 ans et ayant un EBITDA (RBE + Amortissement) moyen positif ou proche de l'équilibre sur les trois derniers exercices.

Pour les titres de participation libellés en devises locales, la quote part d'actif net est déterminée par conversion des montants exprimés en devises locales par le taux de change à la clôture.

Les moins-values latentes donnent lieu à la constatation de dépréciations des titres calculées ligne à ligne sans compensation avec les plus-values latentes.

Les dividendes sont enregistrés dès que leur distribution a fait l'objet d'une résolution d'assemblée générale ou lors de leur encaissement.

En cas de cession d'une ligne de ces titres, les éléments de la cession constituent des charges et des produits exceptionnels.

Si une dépréciation a été antérieurement comptabilisée, son annulation ne rentre pas dans le calcul de la plus ou moins-value de cession et est effectuée par un compte de reprise de provision.

Les titres détenus par BNPP AM Europe sont ceux de :

- PT BNP Paribas Asset Management (14%) valorisé par Actif Net Comptable

- Merconter SA (3%) valorisé par Actif Net Comptable

Les titres de BNPP AM Argentina (5%) ont été cédés en 2023.

Les titres EMZ Partners (12%) ont été cédés à BNPP AM Holding en 2023.

2- Couverture de change des titres de filiales et de participations en devises :

BNPP AM Europe applique depuis le 1er janvier 2017 les dispositions du règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture. Ce règlement impose la distinction entre les opérations de couverture et celles à but spéculatif (positions ouvertes isolées).

BNPP AM Europe ne présente pas d'opérations de couverture dans les comptes au 31 décembre 2023.

3 - Titres immobilisés

Les valeurs immobilisées sont composées de titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP).

Les TIAP sont comptabilisés au bilan pour leur valeur d'acquisition. Aucun coût relatif à cette acquisition n'y est incorporé.

Les TIAP sont valorisés sur la base de la dernière valeur liquidative publiée.

Cette valeur d'inventaire comparée au coût d'acquisition est faite ligne à ligne, s'il ressort une plus-value latente, elle n'est pas comptabilisée ; si une moins-value se dégage une provision dépréciation est alors constatée comptablement.

Les titres détenus par BNPP AM Europe sont les suivants :

- BNP Paribas Solar Impulse Venture Fund - Part C (BNPP SIVF) - fonds issu de la fusion-absorption BNP Paribas Agility Capital au 1er juillet 2023.

Les autres fonds détenus par BNPP AM Europe ont été transférés en 2023 à BNPP AM Holding. La plus-value réalisée représente un montant de 366 milliers d'euros relative principalement à la cession des parts du fonds Singularity.

4 - Titres de placement :

Les valeurs mobilières de placement (VMP) sont composées d'OPCVM de trésorerie, d'un investissement dans le fonds BNP Paribas European SME Debt Fund et d'un portefeuille de CLO.

Les OPCVM de trésorerie et le fonds BNP Paribas European SME Debt Fund sont valorisés sur la base de la dernière valeur liquidative publiée.

Les parts de CLO sont valorisées sur la base d'un marked to model.

Les VMP sont comptabilisées au bilan pour leur valeur d'acquisition, aucun coût relatif à cette acquisition n'y est incorporé.

Leur valeur d'inventaire diffère selon que les titres sont cotés ou non. Pour précision, BNPP AM Europe ne détient pas de titres de placement cotés.

Les titres non cotés sont estimés à leur valeur probable de négociation en retenant plusieurs critères objectifs :

prix des transactions récentes, valeur mathématique, rendement, activité, importance de bénéfices, perspectives...

Cette valeur d'inventaire comparée au coût d'acquisition est faite ligne à ligne, s'il ressort une plus-value latente elle n'est pas comptabilisée; si une moins-value se dégage une provision pour dépréciation est alors constatée comptablement.

Créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation est constituée lorsqu'une créance présente un risque de non remboursement total ou partiel.

Créances et dettes en devises :

Les créances et dettes en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées sur la base du dernier cours de change publié au J.O. Les différences de conversion sont comptabilisées dans des comptes d'attente à l'actif du bilan lorsque la différence correspond à une perte latente et au passif lorsqu'elle correspond à un gain latent.

Les pertes latentes entraînent la constitution d'une provision pour risques.

Disponibilités :

Les disponibilités en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en monnaie nationale sur la base du dernier cours de change.

Chiffres d'affaires et rétrocessions :

Le chiffre d'affaires brut est constitué essentiellement des produits suivants :

- les commissions de gestion et commissions de performance perçues par la société de gestion en rémunération de sa prestation de gestion financière d'OPCVM ou de mandats. La rémunération ainsi acquise représente un pourcentage spécifique forfaitaire ou variable des actifs gérés. Les frais de gestion sont calculés à chaque établissement de valeur liquidative. Ils font l'objet d'un enregistrement en compte de produits à recevoir.

- les commissions de distribution rémunérant la société de gestion en tant que distributeur de fonds luxembourgeois.

- les commissions de mouvements prélevés sur les fonds.

Les rétrocessions de commissions sont comptabilisées en compte de charge sur l'exercice auquel elles se rattachent par le biais de provisions pour charges à payer.

Impôt sur les bénéfices :

Conformément à la Loi de Finance 2023 (JO du 31 décembre 2023) toutes les entreprises françaises appliquent un taux d'impôt courant court terme unique à 25% sans seuils de chiffre d'affaires, ni fraction de bénéfices, majoré de la contribution sociale de 3,3% si l'impôt est supérieur à 763 milliers d'euros.

Le taux d'impôt courant effectif de BNPP AM Europe est de 25,0 %.

Accroissements et allègements de la dette future d'impôt :

Les impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2023 :

- Les impôts différés actifs sont à recevoir pour 19,8 millions d'euros,
- Les impôts différés passifs sont à payer pour 0,7 million d'euros.

Participation des salariés :

Conformément à la réglementation française, BNPP AM Europe enregistre dans ses comptes le montant de la participation dans le résultat de l'exercice au titre duquel le droit des salariés est né.

La dotation est inscrite en « participation des salariés ».

Provisions pour risques et charges :

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que cette actualisation présente un caractère significatif.

Cette provision inclut notamment les coûts estimés au titre :

- des litiges, contentieux, actions en réclamation de la part des tiers (y compris de l'administration fiscale).
- des écarts de valorisation de change des OPCVM.
- des indemnités de fin de carrière.
- des mesures discrétionnaires de rémunération du Groupe.

L'estimation de l'ensemble des provisions tient compte d'hypothèses et de données économiques susceptibles d'évoluer dans le temps et comporte donc un aléa, elles représentent cependant la meilleure estimation sur la base des éléments connus à la date d'arrêté des comptes.

Dettes financières :

Un emprunt subordonné à durée limitée a été mis en place avec SAGIP le 22 décembre 2014 pour un montant de 20 millions d'euros afin de couvrir le besoin de fonds propres réglementaires minimum.

Un emprunt subordonné à durée limitée a été mis en place avec BNPP AM Holding le 28 novembre 2019 pour un montant de 15 millions d'euros afin de couvrir le besoin de fonds propres réglementaires minimum.

L'activité de CLO est financée par vingt six emprunts auprès de BNP Paribas SA pour un montant total de 110 millions d'euros.

Engagements sociaux :

Depuis le 1er janvier 2019, BNPP AM Europe applique la recommandation ANC 2013-02 pour la comptabilisation des indemnités de fin de carrière.

La méthode d'évaluation retenue est la méthode préférentielle et porte sur la totalité des engagements à l'égard des membres du personnel actif et retraité.

Les avantages consentis au personnel des entités françaises du groupe BNP Paribas sont classés en quatre catégories :

- les indemnités de fin de contrat de travail versées notamment dans le cadre de plans de cessation anticipée d'activité ;
- les avantages à court terme tels que les éléments de salaires, les congés annuels, l'intéressement, la participation, l'abondement. L'entreprise comptabilise une charge correspondant aux services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis ;
- les avantages à long terme qui comprennent les congés rémunérés (essentiellement : le compte épargne temps) et les primes liées à l'ancienneté, certaines rémunérations différées versées en numéraire. L'engagement sur cette catégorie s'élève à 10,6 millions d'euros ;
- les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment en France par les compléments de retraite bancaire versés par les Caisses de retraite de BNPP AM Europe, par les primes de fin de carrière. Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » comme les compléments de retraite versés par les Caisses de retraite de BNPP AM Europe et les primes de fin de carrière, sont représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Ces avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies font l'objet d'évaluations actuarielles tenant compte d'hypothèses démographiques et financières. Le montant provisionné est déterminé en utilisant les hypothèses actuarielles retenues par BNP Paribas SA et en appliquant la méthode des unités de crédit projetées.

A ce titre, l'engagement comptabilisé sur cette catégorie s'élève à 5,81 millions d'euros après prise en compte du contrat collectif d'assurance sur la vie souscrit en 1998 par BNPP AM Europe. Il a pour objet la prise en charge par la société AXA du versement des indemnités de fin de carrière légales dues par la société aux salariés de BNPP AM Europe.

L'engagement de la société est représenté par une prime initiale versée en 1998 dans le cadre de ce contrat. Il est déterminé par application de la règle selon laquelle les droits pris en compte sont ceux que le salarié a acquis à la date de départ à la retraite.

Ainsi l'engagement de l'entreprise est déterminé en tenant compte, à la date d'évaluation :

- de l'estimation des capitaux que devra verser AXA et de leurs dates probables de règlement, au prorata de l'ancienneté acquise à la clôture de l'exercice par rapport à l'ancienneté totale à l'âge de la retraite,
- des hypothèses démographiques, de départ "anticipé", d'augmentations des salaires et de taux d'actualisation (fin de période de 0,90%) et d'inflation de 2,3%.

Sont présentées en annexe les informations comparatives des exercices 2022 et 2023.

Pour les salariés détachés et mis à disposition par BNP Paribas SA, l'engagement pour indemnités de fin de carrière est constaté dans les comptes de BNP Paribas SA.

En application de la décision prise en 2021 par l'IFRIC modifiant la méthode de calcul des engagements relatifs aux régimes ouvrant progressivement droits à des indemnités réglées au moment du départ effectif en retraite mais dont le nombre d'années de prise en compte des droits est plafonné,

les droits à indemnités sont dorénavant comptabilisés linéairement en prenant une date de départ des droits tenant compte du nombre d'années plafonnées jusqu'à la date de départ en retraite.

Opérations en devises hors couverture sur titres de participation :

Les profits et pertes de change résultant d'opérations courantes conclues en devises au cours de l'exercice sont enregistrés en compte de résultat. Les écarts de change constatés sur la base des cours officiels de fin d'exercice sur les actifs ou passifs en devises détenus à la clôture de l'exercice, sont constatés en résultat par le biais d'une dotation aux provisions pour risque de change lorsque le solde net représente une perte potentielle.

Rémunérations versées aux membres du Conseil d'Administration :**Jetons de présence :**

L'Assemblée Générale mixte du 11 mai 2022, après avoir pris connaissance de la proposition du Conseil d'Administration, a décidé de verser 65 000 euros de jetons de présence au titre de l'exercice.

Consolidation :

La société est consolidée (intégration globale) par BNP Paribas SA (SIRET N° 66204244900014).

Les conditions décrites à l'article R233-15 du Code de Commerce étant réunies, la société est donc exemptée de l'obligation d'établir des comptes consolidés.

Intégration fiscale :

BNPP AM Europe est intégrée fiscalement au groupe BNP Paribas SA depuis le 1er janvier 2014. Dans le cadre de cette intégration fiscale, chaque filiale comptabilise son impôt sur les sociétés comme si elle était imposée séparément.

BNP Paribas SA, société mère, comptabilise :

- la charge d'impôt Groupe,
- un produit d'impôt face à chacune de ses filiales correspondant à l'impôt théorique de chaque filiale. En conséquence, l'économie d'impôt générée par le Groupe Fiscal est comptabilisée dans les livres de la mère BNP Paribas SA.

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	792 020 750	0	11 028 655
	Terrains	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	5 221 858	0	394 871
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0
	Matériel de transport	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	51 013 037	0	251 468
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	0
	Avances et acomptes	0	0	0
TOTAL (III)		56 234 896	0	646 340
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	4 171 726	0	0
	Autres titres immobilisés	149 556	0	465 748
	Prêts et autres immobilisations financières	87	0	0
TOTAL (IV)		4 321 369	0	465 748
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		852 577 014	0	12 140 743

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation Valeur d'origine
		Virement	Cession		
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	88 754 236	714 295 169	0
	Terrains	0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	4 200 672	1 416 057	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	agencements, aménagements divers	0	0	0	0
	Matériel de transport	0	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	47 966 286	3 298 219	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0
	Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL (III)		0	52 166 958	4 714 276	0
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0	0
	Autres participations	0	1 502 142	2 669 583	0
	Autres titres immobilisés	0	2 003	613 302	0
	Prêts et autres immobilisations financières	0	0	87	0
TOTAL (IV)		0	1 504 145	3 282 972	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		0	142 425 339	722 292 418	0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0		
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		184 327 864	11 228 715	93 609 679	101 946 899		
Terrains		0	0	0	0		
Constructions	Sur soi propre	4 798 456	81 644	4 822 178	57 923		
	Sur soi d'autrui	0	0	0	0		
	Installations générales, agencements	0	0	0	0		
Installations techniques, matériels et outillages		0	0	0	0		
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	0	0	0	0		
	Matériel de transport	0	0	0	0		
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	49 610 220	673 972	48 230 407	2 053 786		
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0		
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)		54 408 676	755 616	53 052 584	2 111 708		
TOTAL GENERAL (I + II + III)		238 736 540	11 984 331	146 662 264	104 058 607		
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab.	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
soi propre	0	0	0	0	0	0	0
soi autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst. gén.	0	0	0	0	0	0	0
M. Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.		0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		0	0	0	0	0	0
Cadre C		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'émission d'emprunt à étaier		0	0	0	0		
Primes de remboursement des obligations		0	0	0	0		

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0
Provisions pour litige	8 588 379	8 378 952	7 464 546	9 482 784
Frais de développement	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	185 031	40 493	0	225 524
Provisions pour pensions	1 021 479	792 422	693 204	1 120 697
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	7 214 768	2 558 373	6 952 942	2 820 199
TOTAL (II)	17 009 658	11 770 239	15 130 692	13 649 204
Provisions sur immos incorporelles	28 850 766	3 069 000	0	31 919 766
Provisions sur immos corporelles	0	0	0	0
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	0	0	0	0
Provisions sur autres immos financières	27 241	18 000	0	45 242
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	249 763	104 271	75 549	278 485
Autres provisions pour dépréciations	11 785 678	-336 707	0	11 448 971
TOTAL (III)	40 913 448	2 854 564	75 549	43 692 464
TOTAL GENERAL (I + II + III)	57 923 106	14 624 803	15 206 242	57 341 667
Dont dotations et reprises d'exploitation		14 798 746	15 130 692	
Dont dotations et reprises financières		-173 943	75 549	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	
Créances rattachées à des participations				1 744 402	1 744 402	0	
Prêts				0	0	0	
Autres immos financières				87	87	0	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE				1 744 489	1 744 489	0	
Clients douteux ou litigieux				278 485	278 485	0	
Autres créances clients				279 671 694	279 671 694	0	
Créances représentatives de titres prêtés				0	0	0	
Personnel et comptes rattachés				0	0	0	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				0	0	0	
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices			0	0	0	
	Taxe sur la valeur ajoutée			2 478 440	2 478 440	0	
	Autres impôts			0	0	0	
	Etat - divers			927 441	927 441	0	
Groupes et associés				460 940 293	460 940 293	0	
Débiteurs divers				3 904 568	3 904 568	0	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT				748 200 921	748 200 921	0	
Charges constatées d'avance				6 557 330	6 557 330	0	
TOTAL DES CREANCES				756 502 740	756 502 740	0	
Prêts accordés en cours d'exercice				0			
Remboursements obtenus en cours d'exercice				0			
Prêts et avances consentis aux associés				0			
Cadre B	Etat des dettes			Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles				0	0	0	0
Autres emprunts obligataires				0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine				740 416	740 416	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine				149 421 683	149 421 683	0	0
Emprunts et dettes financières divers				35 579 244	35 579 244	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés				390 212 681	390 212 681	0	0
Personnel et comptes rattachés				88 402 459	88 402 459	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				43 675 621	43 675 621	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices			573 729	573 729	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée			8 070 393	8 070 393	0	0
	Obligations cautionnées			0	0	0	0
	Autres impôts			4 187 768	4 187 768	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				1 376 573	1 376 573	0	0
Groupes et associés				0	0	0	0
Autres dettes				11 152 871	11 152 871	0	0
Dette représentative de titres empruntés				0	0	0	0
Produits constatés d'avance				0	0	0	0
TOTAL DES DETTES				733 393 440	733 393 440	0	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				0	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice				0			

Produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant
FAE COMMISSIONS DE MOUVEMENT	-511 300
CREANCE SUR ETAT AUTRE QUE I.S	198 958
DIVERS - PDTS A RECEVOIR	40 000
FAE Commissions de gestion	90 211 330
FAE Clients Conseil	14 904 872
FAE Clients DÉLEGATION	4 813 731
FAE MANDATS TRESORERIE	10 121 532
FAE TAXABLES FGX	105 490
FAE NON TAXABLES FGX	343 221
CLTS FAE TRANSF.PRIC TAX	30 323 224
CLTS FAE TRANSF.PRIC NON TAX	0
FAE EPARGNE SALARIALE	3 646 439
FAE COMMISSIONS DE DISTRIBUTION	44 972 841
INTERETS COURUS SUR PRETS NON SUBOR	11 435
FAE FRAIS DE RECHERCHE	1 137 426
ETAT IMPOT DIFFERE ACTIF	728 483
	0
	0
	0
	0
TOTAL	201 047 682

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.

Charges à payer

Charges à payer	Montant
FNP IMMO FGX	920 121
PROV POUR CONGES PAYES FD	12 239 681
PROVISION PARTICIPATION ET ABONDEME	6 596 892
CAP BONUS LOCAUX PROV	45 705 118
ETAT - CHARGES A PAYER	29 174
CAP RTT FD	278 463
PROV BONUS NUM DIFFERE METIER LOCAU	5 544 753
EFFORT CONSTRUCTION	523 732
CH SOC BONUS LOCAUX PROV	19 755 631
FORMATION PROF C (FPC)	104 748
DIVERS CAP CSF	791 847
FNP FGX	36 078 495
FNP BANQUE DEPOSITAIRE	12 850 002
INTERETS COURUS S/ EMPRTS	446 909
FNP TRANSFER PRICING	5 013 250
FNP ADMINISTRATION DE FONDS & MANDA	44 914 051
FNP RTO	5 637 094
FNP TRADE SUPPORT	315 201
FNP DISTRIBUTION EXTERNE / PARTENAR	215 923 534
FOURNISSEURS DELEGATION MANDAT	4 043 562
TOTAL	417 772 257

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE SUR FGX	6 557 330	0	0
CCA	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
TOTAL	6 557 330	0	0

20

[illegible]

21

Nombre et valeur nominale des composants du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2023	Valeur nominale
Actions ordinaires	10 660 839			10 660 839	16
Actions amorties				0	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				0	
Actions préférentielles				0	
Parts sociales				0	
Certificats d'investissement				0	
Total	10 660 839	0	0	10 660 839	

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Ventes de marchandises	0	0	0%
Production vendue biens	0	0	0%
Production vendue services	1 456 782 668	1 022 932 403	42%
Répartition par marché géographique			
Chiffres d'affaires nets-France	578 372 495	754 335 019	-23%
Chiffres d'affaires nets-Export	878 410 173	268 597 384	227%
Chiffres d'affaires nets	1 456 782 668	1 022 932 403	42%

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.

Effectifs

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Ingénieurs et Cadres	847	819			847	819
Agents de maîtrise					0	0
Employés et techniciens	17	17			17	17
Ouvriers					0	0
Autres					0	0
TOTAL	864	836	0	0	864	836

L'effectif moyen du personnel est de : 864

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.

Impôt sur les bénéfices

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt Dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	186 041 412	47 509 915	138 531 497
Résultat exceptionnel	646 438		646 438
Participation de salariés aux fruits de l'expansion	-11 088 802	-3 138 131	-7 950 671
TOTAL	175 599 048	44 371 784	131 227 264

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.

Filiales et participations

Nombre total de filiales détenues par l'entreprise à plus de 10% du capital : 2

En Milliers d'euros

Dénomination	Informations financières								
	CAPITAL	Reserves et report à nouveau avant affectation résultat	Quote-part du capital détenu en %	Valeurs comptables		avances consenties et non encore remboursées	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultats du dernier exercice clos	Dividendes
				Brute	Nette				
En milliers d'euros									
1 - FILIALES (plus de 50% du capital détenu)									
2 - PARTICIPATIONS (10 à 50 % du capital détenu)									
3 - AUTRES FILIALES non reprises au paragraphe 1.									
PT BNPP AM (Indonésie)	2 941	5 071	14%	900	900	0	0	1 369	0
Merconter S.A. (Argentine)	5	0	3%	28	0	0	0	0	0
4 - AUTRES PARTICIPATIONS non reprises au paragraphe 2.									

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou	170 573 424						170 573 424
Primes d'émission	587 002 803						587 002 803
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	12 034 018	5 023 325					17 057 343
Réserves statutaires	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	145 630						145 630
Report à nouveau	41 983 653	-5 023 325		78 864 649	78 865 913	7 321 638	46 283 230
Résultat de l'exercice	78 865 913	131 227 264	78 865 913				131 227 264
Subventions d'investissement	0						0
Provisions réglementées	0						0
TOTAL CAPITAL	890 605 441	131 227 264	78 865 913	78 864 649	78 865 913	7 321 638	952 289 693

Evènements postérieurs à la clôture

BNPP AM France a changé de dénomination sociale le 1er mars 2024 pour désormais se dénommer BNP
PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）

フランスの持株会社

オスマン大通り1番
75009 パリ市

年次財務書類に対する法定監査報告書
2023年12月31日に終了した事業年度

ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）の単独株主宛

監査意見

株主総会からの委託を受けて、我々は添付の2023年12月31日に終了した事業年度のビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・ヨーロッパ（旧ビー・エヌ・ピー・パリバ アセットマネジメント・フランス）の年次財務書類の監査を実施した。

我々は、年次財務書類がフランスの会計規則及び基準に従い、当事業年度末現在の会社の資産、負債及び財政状態並びに当事業年度の経営成績について、真実かつ公正な概観を表示していることを保証する。

我々の監査意見の基礎

監査基準

我々はフランスにおいて適用される職業的専門家の監査基準に準拠して監査を実施した。我々は、我々の入手した監査証拠が、監査意見の基礎を形成するために十分かつ適切であると確信している。

これらの基準に準拠した責任は、当該報告書の「年次財務書類の監査に関する監査人の責任」の項目に記載されている。

独立性

我々は、2023年1月1日から我々の監査報告書発行日までの期間に、フランス商法の規定及びフランスにおける法定監査人の倫理規程に準拠して監査を実施した。

評価の根拠

我々の評価の根拠に関するフランス商法第L.821-53条及び第R.821-180条の規定に従って、我々は、我々の専門的な判断に基づき、当事業年度の年次財務書類の監査において最も重大であると考えられる評価は特に以下の点に関するものであったことを報告する。

これらの評価は、我々の年次財務書類に対する監査全体及び当該報告書の冒頭で表明された我々の意見形成の一部をなしているとして理解されるべきである。我々は、独自に実施されたこれらの年次財務書類の個別の点に関して意見を表明していない。

会計上の見積り

会計の基準、規則及び方法について財務書類の別紙に記載されているとおり、会社の営業権は取得価額で貸借対照表に計上され、純帳簿価額が当該取得価額を下回った場合に減損損失が計上される。純帳簿価額は、特に収益力基準に従って算定される。我々は、貴社が用いた手段の評価を行い、またかかる方法の適用について検証するために調査を行った。

特別な検証

また、我々は、フランスにおいて適用される職業的専門家の基準に従って、法令が要求する特別な検証を実施した。

最高経営責任者のマネジメント・レポートと財政状態及び年次財務書類に関して単独株主に送付された書類に記載されている情報の正確性並びにその情報と年次財務書類との整合性に関して、報告すべき事項はない。

我々は、年次財務書類の誠実性及び一貫性をフランス商法第D.441-6条に記載の支払期間に係る情報に基づき保証する。

年次財務書類に関する会社の経営陣及び取締役の責任

経営陣は、年次財務書類の作成が、不正又は過失によるものであるかを問わず、重大な虚偽の記載を含まないことを確実にするのに必要とみなされる内部統制を整備するために、年次財務書類の作成並びにフランスの会計規則及び基準に準拠した真実かつ公正な概観を確実に与えることに責任を負う。

年次財務書類の作成において、経営陣は、会社の清算又は取引の停止が想定されない限り、事業を継続し、財務書類に事業の継続に関連する必要情報（もしあれば）を表示し、ゴーイングコンサーンの原則を適用する会社の能力を評価する責任を負う。

年次財務書類は取締役会が作成した。

年次財務書類の監査に関する監査人の責任

我々の職務は、年次財務書類に関する報告書を作成することである。我々の目的は、年次財務書類全体が重大な誤謬を含んでいないことについて合理的な確証を得ることである。合理的な確証とは、レベルの高い確証をいうが、職業専門家の基準に準拠して実施された監査があらゆる誤謬を発見することを保証するものではない。誤謬は、不正又は過失によるものである可能性があり、個々に又は合わせてかかる誤謬が将来にこれらに基づき財務書類を利用する者の事業決定に影響を及ぼすことが予測され得る場合、重大とみなされる。

フランス商法L.821-55条に記載されているとおり、我々の監査人としての職務は、貴社の経営の実現可能性又は質を保証することではない。

フランスにおいて適用される職業的専門家の監査基準に準拠して実施された監査の一環として、監査人は監査を通じて判断を下す。さらに、

- ・ 監査人は、不正又は過失によるものであるかを問わず、年次財務書類が重大な誤謬を含む可能性があるリスクを特定及び評価し、これらのリスクに対処するための監査手続を構築及び実施し、監査意見の基準として十分かつ適切であるとみなす監査証拠を入手する。不正による重大な誤謬を発見できないリスクは、不正には共謀、偽造、故意の不作为、不実の記載又は内部統制の回避が含まれ得るため、過失による重大な誤謬についてのそれよりも高い。
- ・ 監査人は、かかる状況において適切な監査手続を構築するため、監査に関連する内部統制システムの理解を得るが、これは内部統制システムの有効性に関する意見を表明するためのものではない。
- ・ 監査人は、適用された会計方法の適切性及び経営陣が行った会計上の見積りの合理性、並びに年次財務書類におけるこれらに関連する情報を評価する。
- ・ 監査人は、会社のゴーイングコンサーンとしての継続能力に対する疑念を生じさせる可能性のある事象又は事実に関して相当の不確実性が存在するかにかかわらず、入手した監査証拠に基づき、経営陣によるゴーイングコンサーンの原則の適用の適切性を評価する。この評価は、その後の状況又は後発事象により事業の継続性が疑問視される可能性があることを念頭に置き、当該報告書日までに入手した証拠に基づく。監査人が重大な疑念が存在すると判断した場合には、監査人は、年次財務書類中のかかる不確実性に関する情報を当該報告書を読む者に報告するか、又はかかる情報が提供されないか、若しくは関係ないものである場合には、監査人は、監査に関して適正意見を表明するか、又は意見差控えとする。
- ・ 監査人は、年次財務書類の表示を全体として評価し、年次財務書類が、真実かつ公正な意見を表明するための経営状況及び基礎となる事象を反映しているかを評価する。

ヌイイー・シュール・セヌ セデックス及びパリ・ラ・デファンスにて、2024年4月9日

法定監査人

プライスウォーターハウスクーパース オーディット デロイト アンド アソシエ

[署 名]
サラ・クレスマン - フロケ

[署 名]
ステファン・コラ

[次へ](#)

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE (ex- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT FRANCE)

Société par actions simplifiée

1, Boulevard Haussmann
75009 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'associé unique de la société BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE (ex- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT FRANCE)

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE (ex- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT FRANCE) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci - avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Estimations comptables :

Comme mentionné dans la note relative aux principes, règles et méthodes comptables de l'annexe, les fonds de commerce sont maintenus au bilan pour leur valeur d'apport et une éventuelle dépréciation est constatée dans le cas où la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'apport. La valeur d'inventaire est déterminée notamment sur la base de critères de rentabilité. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société et mis en oeuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de cette méthode.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441 - 6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en oeuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle .

Neuilly-sur-Seine Cedex et Paris - La Défense, le 9 avril 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés

Sarah KRESSMANN-FLOQUET

Stéphane COLLAS