BNP PARIBAS
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING

二零一八年四月三日的基本上市文件

閣下如對本文件任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

*香港交易及結算所有限公司(「**香港交易所**」)、香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)及香港中央結算有限公司(「**香港結算**」)對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。*

無抵押結構性產品
有關
由
BNP Paribas Issuance B.V.

(於荷蘭註冊成立，其法定所在地位於阿姆斯特丹)

發行
及由
法國巴黎銀行

(於法國註冊成立)

無條件及不可撤銷地擔保
之結構性產品之
基本上市文件

本文件載有遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)而提供有關我們、擔保人及我們不時在聯交所上市之權證(「**權證**」)、可贖回牛熊證(「**牛熊證**」)及其他結構性產品(統稱「**結構性產品**」)的資料，我們及法國巴黎銀行(「**擔保人**」)願就本文件的資料承擔全部責任。本文件可能不時以增編更新及／或修訂。閣下須向我們查詢本文件是否有發行任何增編。

我們於結構性產品下的責任由擔保人根據擔保人於二零一八年四月三日簽立的一項擔保(「**擔保**」)作為擔保。我們及擔保人經一切合理查詢後確認，據我們所知及所信，本文件所載資料在各主要方面均為準確及完整，且並無誤導或欺詐成分，本文件並無遺漏其他事實，以致本文件之任何陳述或本文件有所誤導。

此乃涉及金融衍生工具的結構性產品。除非閣下完全了解並願意承擔結構性產品涉及的風險，否則閣下切勿投資結構性產品。

投資者務須注意，結構性產品之價格可急升亦可急跌，持有人或會損失所有投資。因此，有意投資者在投資結構性產品前，應確保本身了解結構性產品之性質及細閱本文件所載之風險因素，並在有需要時尋求專業意見。

結構性產品構成我們而非其他人士之一般無抵押合約責任，而結構性產品的擔保構成擔保人而非任何其他人士的一般無抵押合約責任。於清盤時，各結構性產品之間及與我們所有其他無抵押責任及擔保人的所有其他無抵押責任享有同等地位(法例規定優先者除外)。因此，閣下若購買結構性產品，即依賴我們的信譽及擔保人之信譽而購買，根據結構性產品並不享有針對(a)相關證券之發行公司；(b)相關單位信託基金之受託人或管理人；或(c)任何相關指數之指數編製人之權利。倘若我們無力償債或未能履行我們於結構性產品項下的責任，或擔保人無力償債或未能履行其於擔保項下的責任，則閣下可能無法收回結構性產品項下全部或甚至部份應收款項(如有)。擔保人須遵守行使實施銀行復蘇和清算指令的法國法例項下的自救權力。

保薦人

法國巴黎證券(亞洲)有限公司

目　錄

頁次

重要資料 4

權證概覽 7

牛熊證概覽 9

BRRD概覽及其對結構性產品的影響 12

發行人資料 15

擔保人資料 17

風險因素 33

稅項 44

配售及銷售 47

法國巴黎銀行擔保書全文 49

附錄一－結構性產品的一般細則 52

附錄二－權證的產品細則 57

A部 － 現金結算單一股份權證的產品細則 58
B部 － 現金結算單一單位信託基金權證的產品細則 65
C部 － 現金結算指數權證的產品細則 72
D部 － 現金結算商品權證的產品細則 77
E部 － 現金結算商品期貨權證的產品細則 82
F部 － 現金結算貨幣權證的產品細則 87

附錄三－牛熊證的產品細則 91

A部 － 現金結算單一股份可贖回牛熊證的產品細則 92
B部 － 現金結算指數可贖回牛熊證的產品細則 102
C部 － 現金結算單一單位信託基金可贖回牛熊證的產品細則 110

附錄四－信貸評級簡要指引 120

附錄五－截至二零一七年十二月三十一日止年度的核數師報告
及擔保人綜合財務報表 123

附錄六－發行人截至二零一七年六月三十日止六個月期間之中期財務報表摘要 262

參與各方 . . . . . 底頁

重 要 資 料

閣下應細閱本文件及上市文件所載之風險因素

本文件關於甚麼？

本文件僅供參考，並不構成對公眾認購或購買任何結構性產品的要約、廣告或邀請。

閣下投資結構性產品前應閱覽甚麼文件？

各系列結構性產品的發行公佈及補充上市文件將載列相關系列結構性產品之詳細商業條款。閣下投資任何結構性產品前，務須細閱本文件(包括本文件不時刊發之任何增編)以及該等發行公佈及補充上市文件(包括該等發行公佈及補充上市文件不時刊發之任何增編)(統稱「**上市文件**」)。閣下應仔細研讀上市文件所載之風險因素。

結構性產品是否有任何擔保或抵押？

我們於結構性產品項下的責任由擔保人無條件及不可撤回地擔保。倘若我們無力償債或未能履行我們於結構性產品項下的責任，及擔保人無力償債或未能履行其於擔保項下的責任，則閣下僅可以發行人及擔保人的無抵押債權人身份提出申索。在此情況下，閣下可能無法收回結構性產品項下全部或甚至部份應收款項(如有)。

我們及擔保人的信貸評級為何？

發行人於截至二零一八年三月二十九日的長期信貸評級如下：

評級機構	*評級*
標普全球評級(「**標準普爾**」)	A(穩定評級展望)

我們的擔保人於截至二零一八年三月二十九日的長期信貸評級如下：

評級機構	*評級*
穆迪投資者服務有限公司(「**穆迪**」)	Aa3(穩定評級展望)
標準普爾	A(穩定評級展望)
Fitch France S.A.S.(「**惠譽**」)	A+(穩定評級展望)

信貸評級僅為發行人及擔保人的評級機構就分別支付債務的整體財務能力作出的評估。

A是位列三大主要信貸評級類別，在標準普爾指定的首十名投資評級(包括+或-分等級)中投資評級排名第六。

Aa3是位列三大主要信貸評級類別，在穆迪指定的首十名投資評級(包括1、2及3分等級)中投資評級排名第四。

A+是位列三大主要信貸評級類別，在惠譽指定的首十名投資評級(包括+或-分等級)中投資評級排名第五。

有關信貸評級的涵義，請參閱本文件附錄四的簡要指引。

評級機構一般會向被其評級的公司收取費用。閣下評估我們及擔保人的信譽時，不應只依賴我們及擔保人的信貸評級，因為：

- 信貸評級並非買入、售出或持有結構性產品的推薦意見；
- 公司的信貸評級可能涉及難以量化的因素，例如市場競爭、新產品及市場的成敗升跌以及管理能力；
- 高信貸評級未必表示低風險。我們及擔保人於上述日期的信貸評級僅供參考，日後可能有變。閣下可登入*www.bnpparibas.com*，取得有關我們及擔保人信貸評級的資料。我們及擔保人的信貸評級如被調低，結構性產品的價值可能因而下跌；

- 信貸評級並非結構性產品的流通量及波幅指標；及

- 倘發行人及／或擔保人的信貸質素下降，信用評級可能被調低。

結構性產品並無評級。

我們及擔保人的信貸評級或會按各評級機構的全權酌情決定隨時更改或撤回。閣下應利用所得的公開資料自行研究，以不時取得有關我們及擔保人的信貸評級的最新資料。

發行人或擔保人是否受規則第15A.13(2)條所指的香港金融管理局或規則第15A.13(3)條所指的證券及期貨事務監察委員會規管？

發行人不受規則第15A.13(2)條所指的香港金融管理局或規則第15A.13(3)條所指的證券及期貨事務監察委員會規管。擔保人的香港分行受香港金融管理局規管，擔保人亦受Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d' Investissement規管。

發行人或擔保人是否涉及任何訴訟？

除本文件所披露者外，發行人、擔保人及彼等各附屬公司(「**BNP集團**」)並不知悉有任何針對彼等其中任何一方的尚未了結或威脅提出的重大訴訟或索償。

授權發行結構性產品

我們的董事會於二零一七年五月三十一日授權發行結構性產品。

擔保人的財政狀況自上個財政年度完結以來有否變動？

除本文件附錄五所披露者外，自二零一七年十二月三十一日以來，擔保人的財政或營業狀況並無重大不利變動。

閣下是否需要支付任何交易費用？

就每項在聯交所進行之交易，聯交所徵收0.005%交易費，而證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)則徵收0.0027%交易徵費，由買賣雙方分別支付，按結構性產品之代價價值計算。投資者賠償基金的徵費目前暫停徵收。

閣下是否需要支付任何稅項？

除結構性產品的發行價外，閣下可能須根據閣下購入結構性產品所在國家的法律及慣例繳付印花稅、稅項及其他費用。詳情請參閱「稅項」一節。

配售、銷售及暗盤市場交易

我們並無亦不會在任何規定採取有關行動的司法管轄區(香港除外)採取任何行動，以獲准在當地公開發售任何系列之結構性產品或管有或派發任何有關結構性產品之發售資料。除在符合適用法律或法規及我們或擔保人不會因而承擔任何責任的情況下外，於任何司法管轄區概不提呈發售、銷售、轉售、轉讓或交付任何結構性產品或分派有關結構性產品之任何發售資料。詳情請參閱「配售及銷售」一節。

在一系列結構性產品推出後，我們可向我們的關連人士配置該系列全部或部分結構性產品。於結構性產品之推出日至上市日期間，結構性產品可能透過暗盤市場售予投資者。BNP集團任何成員公司若曾在暗盤市場買賣任何結構性產品，我們會在上市日透過香港交易所網站 *http://www.hkex.com.hk/?sc_lang=zh-HK* 向聯交所匯報。

哪裡可查閱有關文件？

以下文件可於平日(公眾假期除外)一般辦公時間，在法國巴黎證券(亞洲)有限公司(地址為香港中環金融街8號國際金融中心二期59至63樓)查閱：

(a) 我們的最近期經審計財務報表及任何中期或季度財務報表，以及擔保人的最近期經審計財務報表及任何中期或季度財務報表；

(b) 擔保人的核數師Deloitte & Associés、PricewaterhouseCoopers Audit及Mazars(「**核數師**」)的同意書；

(c) 本文件及本文件的任何增編；

(d) 發行公佈及補充上市文件(於有關系列結構性產品在聯交所上市期間)；

(e) 我們於二零零六年五月三日簽署設立結構性產品之文據；及

(f) 擔保書。

如欲索取上述文件的複印本，須支付根據複印成本釐定的合理費用。

各上市文件亦可於香港交易所網站*(http://www.hkexnews.com.hk)*及我們的網站*(http://www.bnppwarrant.com.hk)*瀏覽。

The Listing Documents are also available on the website of the HKEX at *http://www.hkexnews.com.hk* and our website at *http://www.bnppwarrant.com.hk*.

核數師是否同意於本文件載入其報告？

於本文件刊發日，擔保人的核數師已發出且並無撤回同意書，同意按現行的形式及內容在本文件轉載其於二零一八年三月六日就擔保人截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表發出的報告及／或在上市文件引述其名稱。核數師的報告並非為載入本文件而編製。

核數師並不持有擔保人或其附屬公司的股份，亦無權利(無論可依法執行與否)認購或提名他人認購擔保人或其任何附屬公司的任何證券。

閣下如何獲得有關法國巴黎銀行的其他資料？

閣下可於我們的網站*www.bnpparibas.com*取得有關我們及／或擔保人的其他資料。

閣下務須注意，我們網站所載資料乃屬一般性資料，不應視為準確及／或正確而加以依賴，且並非專為我們發行的任何個別金融工具(包括結構性產品)而編製。

授權代表

我們的授權代表為Alvin C Chan，地址為香港鰂魚涌英皇道979號太古坊林肯大廈7樓，及Edmond Kwok，地址為香港中環金融街8號國際金融中心二期60樓，並獲授權代表我們在香港接收法律程序文件。

結構性產品之管轄法律

結構性產品的所有合約文件均受香港法律管轄，並應按此詮釋。

上市文件並非作出投資決定之唯一依據

上市文件並無計及閣下之投資目標、財務狀況或個別需要。上市文件所有內容均不應理解為我們、擔保人或我們兩者各自的聯屬公司對投資結構性產品或其相關資產的推薦建議。

概無任何人士獲授權提供或作出本文件以外關於結構性產品之資料或聲明。倘有提供該等資料或作出該等聲明，一概不應視為獲我們或擔保人授權而予以依賴。

聯交所及香港結算從未評估我們的財政穩健狀況或投資任何結構性產品之好處，亦不會就此承擔任何責任。聯交所及香港結算亦從未核實本文件內所作聲明或所表達意見之準確性或真實性。

用語

除另有說明外，本文件之用語具有附錄一所載一般細則及附錄二及附錄三所載相關系列結構性產品的產品細則(統稱「**細則**」)所載之涵義。

甚麼是衍生權證？

與股份、基金單位、商品、商品期貨、指數、貨幣組合或其他資產(各為「**相關資產**」)掛鈎的衍生權證，賦予持有人權利，於到期日按稱為行使價／行使水平／行使率之預設價格／水平／匯率「買入」或「賣出」相關資產或實現其價值。衍生權證的成本通常僅相當於相關資產價值的一部分。

衍生權證可為閣下提供槓桿式回報(相反亦可能會擴大閣下的虧損)。

閣下如何及何時可取回投資？

我們的權證為歐式權證，只可於到期日行使。

倘權證於到期日行使，閣下將有權根據適用細則獲得一筆稱為「**現金結算額**」(扣減任何行使費用)之現金(如屬正數)。

閣下將於到期結算時收取現金結算額減去任何行使費用。倘現金結算額等於或少於行使費用，則閣下不會獲付任何款項，閣下將損失全部投資。

我們的權證如何運作？

普通權證

我們將根據下述差額計算權證於到期或行使時之潛在派付：

(a) (如屬與一隻證券、商品或商品期貨掛鈎之權證)行使價與收市價／平均價之差額；

(b) (如屬與一項指數掛鈎之權證)行使水平與收市水平之差額；及

(c) (如屬與一個貨幣組合掛鈎之權證)行使率與即期匯率之差額。

認購權證

倘閣下看好相關資產於認購權證期內之價格／水平／匯率走勢，則認購權證適合閣下。

倘平均價／收市價／收市水平／即期匯率高於行使價／行使水平／行使率(視乎情況而定)，則認購權證將被行使。平均價／收市價／收市水平／即期匯率相比行使價／行使水平／行使率(視乎情況而定)越高，於到期或行使時之派付就越高。倘平均價／收市價／收市水平／即期匯率等於或低於行使價／行使水平／行使率(視乎情況而定)，閣下將損失全部投資。

認沽權證

倘閣下看淡相關資產於認沽權證期內之價格／水平／匯率走勢，則認沽權證適合閣下。

倘平均價／收市價／收市水平／即期匯率低於行使價／行使水平／行使率(視乎情況而定)，則認沽權證將被行使。平均價／收市價／收市水平／即期匯率相比行使價／行使水平／行使率(視乎情況而定)越低，於到期或行使時之派付就越高。倘行使價／行使水平／行使率等於或低於平均價／收市價／收市水平／即期匯率(視乎情況而定)，閣下將損失全部投資。

其他類別權證

其他類別權證之有關發行公佈及補充上市文件將列明該等權證之類別及是否屬於特種權證。

閣下可在哪裡找到適用於我們權證的產品細則？

閣下於投資前應細閱各類別權證適用的產品細則。

我們各類別權證適用的產品細則載於附錄二A至F部(可經任何增編及／或有關發行公佈及補充上市文件補充)。

衍生權證之價格受何種因素影響？

權證之價格一般取決於相關資產之價格／水平／匯率。但是，在權證整個投資期內，有關價格／水平／匯率會受以下一項或多項因素影響，包括：

(a) 權證適用之行使價／行使水平／行使率；

(b) 相關資產之價格／水平／匯率之價值及波幅(即相關資產之價格／水平／匯率波動之量度單位)；

(c) 距離到期時間：一般情況下，距離權證到期之剩餘時間越長，價值越高；

(d) 利率；

(e) 相關資產或相關指數之任何成份之預期派息或其他分派(如有)；

(f) 相關資產或相關指數之期貨合約之流通性；

(g) 權證之供求情況；

(h) 我們的有關交易費用；及

(i) 我們的信譽及擔保人的信譽。

閣下之損失上限是甚麼？

閣下投資於我們權證之最大損失將為閣下全部投資金額另加任何交易費用。

權證發行後如何取得有關權證之資料？

閣下可瀏覽香港交易所網站 *http://www.hkex.com.hk/products/securities/derivative-warrants?sc_lang=zh-HK* 或我們的網站*http://www.bnppwarrant.com.hk* 獲取有關衍生權證之進一步資料或我們或聯交所就我們的權證發出之任何通告。

牛熊證概覽

甚麼是牛熊證？

牛熊證是一種追蹤相關資產表現之結構性產品。牛熊證可根據聯交所不時指定之不同類別之相關資產發行，包括：

(a) 在聯交所上市之證券；

(b) 恒生指數、恒生中國企業指數及恒生中國H股金融行業指數；及／或

(c) 聯交所不時指定之海外證券、海外指數、貨幣、商品(如石油、黃金及白金)、商品期貨或其他資產。

有關合資格發行牛熊證之相關資產名單，請瀏覽香港交易所網址 *https://www.hkex.com.hk/Products/Securities/Callable-Bull-Bear-Contracts/CBBC-Eligible-Underlying-Assets/Eligible-Single-Hong-Kong-Stocks-for-CBBC-Issuance-in-Current-Quarter?sc_lang=zh-HK*。

牛熊證以可贖回牛證(「**牛證**」)或可贖回熊證(「**熊證**」)發行，閣下可對相關資產持有好倉或淡倉。

牛證乃專為看好相關資產前景之投資者而設。熊證乃專為看淡相關資產前景之投資者而設。

牛熊證設有強制贖回機制(「**強制贖回事件**」)，一旦發生強制贖回事件，我們必須終止牛熊證，惟有關條件所載可以取消強制贖回事件之少數情況下除外。詳情請參閱下文「甚麼是牛熊證之強制贖回機制？」一節。

牛熊證可分為兩類，分別是：

(a) R類牛熊證；及

(b) N類牛熊證。

閣下在發生強制贖回事件後所享有之權利視乎牛熊證類別而定。

如無發生強制贖回事件，牛熊證將以支付現金結算額(如有)方式於到期日自動行使。於到期時應支付之現金結算額(如有)為相關資產於估值日之收市價／收市水平與行使價／行使水平之差額。

牛熊證適用之細則載於附錄三A、B及C部(或會經任何增編或有關發行公佈及補充上市文件補充)。

甚麼是牛熊證之強制贖回機制？

強制贖回事件

除有關細則所載可以取消強制贖回事件之少數情況下外，一旦發生強制贖回事件，我們必須終止牛熊證。倘於觀察期內任何時間，相關資產之現貨價或現貨水平：

(a) 等於或低於贖回價／贖回水平(如屬牛證系列)；或

(b) 等於或高於贖回價／贖回水平(如屬熊證系列)，

即屬發生強制贖回事件。

觀察期由相關牛熊證觀察開始日(包括該日)起至緊接到期日前之交易日(包括該日)止。

除有關細則所載可以取消強制贖回事件之少數情況及聯交所可能不時指定之更改及修訂外：

(a) 強制贖回事件發生後通過自動對盤或人手達成之所有牛熊證交易；及

(b) 假如於開市前時段或收市競價時段(如適用)發生強制贖回事件，則所有於該時段達成之牛熊證競價交易及所有於該時段對盤前時段結束後達成之人手交易，將屬無效並會被取消，且不獲我們或聯交所承認。

強制贖回事件的發生時間根據下列準則釐定：

(a) 如屬有關單一股份的牛熊證(「**單一股份牛熊證**」)或單一單位信託基金的牛熊證(「**單一信託基金牛熊證**」)，則為聯交所自動對盤及成交系統中現貨價等於或低

於贖回價(如屬牛證系列)或等於或高於贖回價(如屬熊證系列)之時間；或

(b) 如屬指數牛熊證(「**指數牛熊證**」)，則為有關指數編製人公佈之有關指數現貨水平等於或低於贖回水平(如屬牛證系列)或等於或高於贖回水平(如屬熊證系列)之時間，

惟聯交所不時的規則及要求另有規定者除外。

R類牛熊證與N類牛熊證之比較

相關系列牛熊證之發行公佈及補充上市文件將列明牛熊證屬於R類牛熊證還是N類牛熊證。

「**N類牛熊證**」是指贖回價／贖回水平等於行使價／行使水平之牛熊證。如屬N類牛熊證系列，發生強制贖回事件後，閣下不會獲得任何現金付款。

「**R類牛熊證**」是指贖回價／贖回水平有別於行使價／行使水平之牛熊證。如屬R類牛熊證系列，發生強制贖回事件後，閣下可收取名為「**剩餘價值**」(扣減任何行使費用)之一筆現金付款。應付之剩餘價值(如有)乃根據下列各項計算：

(a) (如屬牛證系列)最低交易價／最低指數水平與相關資產之行使價／行使水平之差額；及

(b) (如屬熊證系列)相關資產之行使價／行使水平與最高交易價／最高指數水平之差額。

務請閣下細閱適用產品細則及有關發行公佈及補充上市文件有關R類牛熊證剩餘價值之算式之進一步資料。

在下列情況下，閣下將損失於個別系列牛熊證的所有投資：

(a) 如屬牛證系列，則為相關資產之最低交易價／最低指數水平等於或低於行使價／行使水平時；或

(b) 如屬熊證系列，則為相關資產之最高交易價／最高指數水平等於或高於行使價／行使水平時。

閣下可在哪裡找到適用於我們牛熊證的產品細則？

閣下於投資前應細閱各類別牛熊證適用的產品細則。

適用於各類牛熊證的產品細則載於附錄三。

如何計算資金成本？

牛熊證系列之發行價乃根據以下各項計算：(i)相關資產於牛熊證推出日之初始參考現貨價／水平與行使價／行使水平之差額，另加(ii)資金成本(如適用)。

於推出日牛熊證適用之初始資金成本將於相關系列之發行公佈及補充上市文件內列明。

資金成本乃由我們根據多個因素而釐定之金額，包括但不限於行使價／行使水平、當時利率及(就單一股份牛熊證或單一信託基金牛熊證而言)相關資產預期股息／分派率。

在牛熊證的投資期內，資金成本可能因資金利率不時變化而出現波動。

有關牛熊證系列之資金成本之進一步詳情將於有關發行公佈及補充上市文件內說明。

閣下是否擁有相關資產？

牛熊證並不賦予對相關資產的任何權益。我們可選擇不持有相關資產或與相關資產掛鈎衍生合約。BNP集團可出售、質押或以其他方式轉讓任何相關資產或與相關資產掛鈎衍生產品之一切權利、所有權及權益，概不受發行牛熊證之限制。

牛熊證之價格取決於甚麼因素？

牛熊證系列之價格傾向等值反映相關資產價值之變化(假設權利比率為一份牛熊證比一個相關資產單位)。

但是，牛熊證在其整個有效期內的價格會受多項因素影響，包括：

(a) 行使價／行使水平及贖回價／贖回水平；

(b) 發生強制贖回事件之可能性；

(c) （僅就R類牛熊證而言）發生強制贖回事件後應支付之剩餘價值之可能範圍；

(d) 距離到期之剩餘時間；

(e) 期間利率之任何變動；

(f) 相關資產或相關指數之任何成份之預期股息或其他分派；

(g) 現金結算額可能範圍；

(h) 牛熊證之供求情況；

(i) 相關資產或相關指數之期貨合約之流通性；

(j) 我們的有關交易費用；及／或

(k) 我們的信譽及擔保人的信譽。

閣下的損失上限是甚麼？

閣下投資於牛熊證之最大損失將為閣下的全部投資金額另加任何交易費用。

牛熊證發行後如何取得有關牛熊證之資料？

閣下可瀏覽香港交易所網站 *http://www.hkex.com.hk/Products/Securities/Callable-Bull-Bear-Contracts?sc_lang=zh-HK* 或我們的網站*http://www.bnppwarrant.com.hk* 獲取有關牛熊證的進一步資料或我們或聯交所就我們的牛熊證發出之任何通告。

BRRD概覽及其對結構性產品的影響

BRRD是甚麼？

銀行復蘇和清算指令(Bank Recovery and Resolution Directive) (2014/59/EU)(「**BRRD**」)是歐洲聯盟(「**歐盟**」)的立法發展，推行目的是為了解決歐盟成員國的國家法律及法規在清算瀕臨倒閉的銀行及金融機構方面的不足之處。BRRD規定歐盟成員國應由二零一五年一月一日起應用此法例，惟自救權力(如下文所述)除外(將由二零一六年一月一日起應用)。各歐盟成員國實施BRRD的日期視乎各歐盟成員國實施已制定或將制定的法例而定。法國經已實施BRRD。於二零一六年三月，歐洲委員會已採用歐洲委員會規則，當中載列BRRD的多項監管技術標準。

BRRD規定就屬於BRRD涵蓋範圍內的歐盟信貸機構、投資公司及若干集團公司的復蘇及清算設立歐盟通用框架。BRRD要求所有歐盟成員國政府為其有關清算機構提供一套工具，盡早及盡快介入不健全或瀕臨倒閉的機構，以確保該機構可繼續履行其重要的金融及經濟職能，同時盡可能降低機構倒閉對更廣泛的經濟及金融體系所造成的影響。

BRRD包括四項清算工具及權力(「**清算工具**」)，相關清算機關可於其認為出現以下情況時單獨或合併使用：(a)受影響的機構正面臨財困或可能倒閉；(b)不存在採取任何私人行業措施可防止受影響機構於合理時間內倒閉的合理預期；及(c)清算行動符合公眾利益：(i)出售業務－使相關清算機構可按商業條款直接出售受影響機構或其全部或部份業務；(ii)過渡機構－使相關清算機關可將受影響機構的全部或部份業務轉讓予「過渡機構」(就此目的設立並由公眾全面或部份控制的實體)；(iii)資產分離－使相關清算機關可將已減值或問題資產轉讓予一間或多間公眾擁有的資產管理機構，並使之可受管理，透過最終出售或有秩序解散(僅可與其他清算工具合併使用)以盡量取得最大價值；及(iv)自救權力(如下文「自救權力是什麼?」一段所述)。

請注意，如對歐盟信貸機構行使清算工具(包括自救權力)，則對該機構的債權人提供一定保障。BRRD規定的一項最重要原則稱為「債權人不會進一步受影響原則」。此原則旨在確保受影響的機構的債權人於行使BRRD自救權力的情況下產生的虧損，不會大於受影響的機構在正常無力償債訴訟下被清盤時所產生的虧損。就此而言，歐盟的相關清算機關必須確保其於行使自救權力時，已評估受影響的機構的股東及債權人是否會獲得更佳的待遇(如受影響的機構已訂立正常的無力償債訴訟)。

發行人毋須遵守BRRD

發行人是一家根據荷蘭法律註冊成立的私人有限公司及根據荷蘭金融監管法案為一家獲豁免集團財務公司，故毋須遵守BRRD。

擔保人須遵守BRRD

擔保人為一家於法國註冊成立的信貸機構，並須遵守實施BRRD的法國法例。

根據實施BRRD的法國法例，*Autorité de contrôle prudentiel et de résolution*(「**ACPR**」)(法國的清算機關)，及／或歐盟的其他相關清算機關獲授相當權力，可在有關清算機構認為法國信貸機構(包括(例如)擔保人)及其若干聯繫機構很可能倒閉及符合若干其他條件的情況下，對有關實體執行清算的措施(包括使用清算工具)，以保障及提高法國金融系統的穩定性。

可對擔保人行使清算工具

根據BRRD對擔保人行使任何清算工具或行使有關權力的任何建議均可能會對結構性產品的價值構成不利影響。**因此， 閣下可能損失 閣下於結構性產品的全部或絕大部分投資。**

此外，清算權力可(i)於任何牽涉擔保人的無力償債訴訟開始前，及(i i)由相關清算機構在毋須 閣下同意或向 閣下作出任何事先通知的情況下行使。對於相關清算機構會如何根據BRRD評估影響擔保人的不同無力償債前情況下的觸發條件亦仍未明確。因此， 閣下未必能夠預計可能對擔保人行使任何有關清算權力的情況。

「自救權力」是什麼？

「自救權力」(定義見「法國巴黎銀行擔保書全文」一節)指相關清算機關不時根據及遵照法國生效的任何與納入BRRD(經不時修訂)有關的已生效的法律、法規、規則或規定，以及其項下所設立的文書、規則及標準將當時面臨倒閉的機構無抵押債權人的若干申索撇減或轉換為權益的權力，據此(尤其是)擔保人就擔保書的 責任可予減少(部份或全部)、取消、修訂或轉換為擔保人或任何其他人士的股份、其他證券或其他責任。

有關進一步的詳情，請參閱本文件「法國巴黎銀行擔保書全文」一節，特別是有關自救權力的擔保書第6條。

發行人於結構性產品下的責任毋須遵守「自救權力」

由於發行人毋須遵守BRRD，發行人於結構性產品下的責任將不受對發行人行使任何自救權力所限。

然而，倘發行人違反其於結構性產品項下的責任，以及如就擔保書對擔保人行使任何自救權力， 閣下不一定可根據擔保書向擔保人收回結構性產品下的全部或甚至部份結欠金額(如有)，或 閣下可能收取擔保人(或其他人士)發行的其他證券以取代發行人於結構性產品項下結欠 閣下的金額(如有)，其價值於到期時可能遠低於結構性產品項下結欠 閣下的金額。有關進一步的詳情，請參閱本文件「風險因素」一節內「與BRRD有關的風險因素」一段。

擔保人就擔保書承擔的責任須遵守「自救權力」

此外，擔保書載有有關「自救權力」的合約條款及擔保人承擔的責任將按合約形式受相關清算機關行使任何「自救權力」所限(如有關機關於相關時刻決定行使)。

閣下投資結構性產品，即表示 閣下承認、接受、確認及同意按合約形式受有關清算機構就擔保人行使任何自救權力所約束。 閣下進一步承認、接受、確認及同意 閣下於擔保書項書下的權利按合約形式受有關清算機構行使任何自救權力所規限，並(如有需要)將會變更以令有關清算機構有效行使任何自救權力。

相關清算機關對擔保人行使自救權力的影響可能包括並導致以下任何一項或多項情況發生：

(a) 撇減擔保人根據擔保書的條款應付的全部或部份金額(包括減少至零)；

(b) 將擔保書下全部或部份應付金額轉換為擔保人或其他人士的股份或其他證券或其他責任(包括透過修改、更改或變更合約條款)，在此情況下， 閣下同意接納以擔保人或其他人士的任何該等股份、其他證券或其他責任代替 閣下於擔保書條款下的合約權利；

(c) 取消擔保書；

(d) 修訂或修改擔保書的到期期限或修改擔保書應付的利息金額，或應付利息的日期，包括暫時停止支付；及／或

(e) (如適用)在必要情況下對擔保書的條款作出修改，以讓相關清算機關行使自救權。

因此，如發行人違反其於擔保書擔保的結構性產品下的責任，以及就擔保書對擔保人行使任何自救權力， 閣下可能無法根據擔保書向擔保人收回結構性產品下的全部或甚至部份結欠金額(如有)，或 閣下可能收取擔保人(或其他人士)發行的不同證券以取代發行人於結構性產品項下結欠 閣下的金額(如有)，其價值可能大幅低於結構性產品結欠 閣下的金額(如有)。

此外，相關清算機關可行使自救權力而毋須向 閣下作出任何事先通知，或要求 閣下進一步同意。

有關適用於結構性產品的相關風險因素的進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節內「與BRRD有關的風險因素」一段。

發 行 人 資 料

歷 史

我們的名稱為：

BNP Paribas Issuance B.V.

我們是根據荷蘭法律(「**besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid**」)成立的私人有限公司，註冊辦事處位於Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands，商業註冊號碼為33215278。我們於一九八九年十一月十日註冊成立。

業 務

我們的業務目標為：

(a) 借入、借出及追收款項，包括但不限於發行或收購債券、債務工具、金融工具如(其中包括)任何性質的權證及證書(不論是否以(其中包括)股份、籃子股份、證券交易所指數、貨幣、商品或商品期貨為指標)及簽訂有關協議；

(b) 為企業及公司提供融資；

(c) 成立及以任何方式參與、管理及監督企業及公司；

(d) 為同系集團企業及公司及第三方提供意見及服務；

(e) 為同系集團企業及公司及第三方批出抵押、約束公司及留置公司資產；

(f) 購入、管理、開發及出售一般註冊物業及資產；

(g) 買賣一般貨幣、證券及資產；

(h) 開發及買賣專利、商標權、牌照、專業知識及其他產業的所有權；

(i) 從事任何性質的工業、金融及商業活動，

以及就任何可達致上述目標(按字詞的最廣意義理解)而視為必須或適宜的所有其他事宜。

股 本

已發行股本為45,379歐元，分為45,379股每股面值1歐元的股份。

所有股份為記名股份，並無發行股票證書。

管 理

管理局

管理局為我們的管理層，由一名或多名經股東大會委任的成員組成 。

管理局的職責

管理局負責在組織文件的權限下管理我們公司。

管理層的委任

法國巴黎銀行是我們的唯一股東。法國巴黎銀行於二零一六年一月三十一日已委任BNP Paribas Finance B.V.為管理局唯一成員。BNP Paribas Finance B.V.是根據荷蘭法律成立及存續的公司，其註冊辦事處位於Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands。BNP Paribas Finance B.V.的董事Herskovic先生、Stroet先生、Sijsling先生及Thielemans先生有權執行有關BNP Paribas Issuance B.V.發行證券的所有必需措施。

擔 保 人 資 料

歷史

一九六六年： 成立BNP

將BNCI及CNEP合併組成BNP，為法國銀行界自第二次世界大戰以來最大的重組活動。

一九六八年： 成立Compagnie Financière de Paris et des Pays-Bas

一九八二年： BNP及Compagnie Financière de Paris et des Pays-Bas於所有法國銀行國有化時收歸國有。

於八十年代，由於放寬對銀行業的監管，以及愈來愈多借款人直接在金融市場集資，使法國及全球銀行業務轉變。

一九八七年： Compagnie Financière de Paribas私有化

Compagnie Financière de Paribas有380萬名個人股東，較全球任何其他公司為多。Compagnie Financière de Paribas擁有Compagnie Bancaire 48%的股本。

一九九三年： BNP私有化

BNP回復私人公司代表一個新的開始。在九十年代，私有化亦大大提高銀行的盈利能力。於一九九八年，銀行的股本回報領先法國銀行業。BNP推出新的銀行產品及服務，發展金融市場業務，擴大其於法國及國際的業務，準備好迎接歐元推出所帶來的全面利益。

一九九八年： Paribas成立

於一九九八年五月十二日，Compagnie Financière de Paribas、Banque Paribas及Compagnie Bancaire合併獲得批准。

一九九九年： 本集團踏入新里程碑的一年

BNP經持續超過六個月的史無前例的雙重出價收購及入市收購股份後，準備好與Paribas進行均等合併。這對雙方都是私有化以來的最重要事件。其為新集團帶來巨大前景。在經濟全球一體化的時局下，這次合併創造出歐洲領先銀行。

二零零零年： 法國巴黎銀行成立

BNP與Paribas於二零零零年五月二十三日合併。

新集團 自其組成的兩大主要財務及銀行公司獲得優勢。其兩大目標為：憑藉建立面向未來的銀行，為股東、客戶及僱員創造價值，成為全球市場典範。

二零零六年： 收購意大利BNL

法國巴黎銀行收購意大利第六大銀行BNL。此項收購令法國巴黎銀行起了重大變化，令其可踏足第二個歐洲本地市場。在意大利和法國，本集團的所有業務均能夠借助全國性銀行網絡發展業務。

二零零九年：　　與富通集團合併

法國巴黎銀行取得Fortis Banque及BGL (Banque Générale du Luxembourg)的控制權，從而擁有四個本地市場，建立起歐洲零售銀行的領導地位。

關鍵資料－評級

法國巴黎銀行為歐洲的銀行和金融服務領先供應商，在歐洲區內擁有四個零售銀行市場，分別位於比利時，法國，意大利和盧森堡。

該銀行在74個國家經營，擁有超過192,000名員工，其中歐洲員工超過146,000名。法國巴黎銀行在兩項主要業務中有重要地位：

- 零售銀行及服務，其中包括：
  - 國內市場，包括：
    - 法國零售銀行(FRB)，
    - BNL邦卡商業銀行(BNL bc)，意大利的零售銀行業務，
    - 比利時的零售銀行業務(BRB)，
    - 區內其他市場活動，包括盧森堡零售銀行(LRB)；
  - 國際金融服務，包括：
    - 歐洲－地中海區業務，
    - 西部銀行集團業務，
    - 個人理財，
    - 保險業務，
    - 財富及資產管理業務；
- 企業及機構銀行(CIB)：
  - 企業銀行業務，
  - 環球市場業務，
  - 證券服務業務。

BNP Paribas SA是法國巴黎銀行集團的母公司。

股本

於二零一七年十二月三十一日，法國巴黎銀行的股本為2,497,718,722歐元，分為1,248,859,386股股份。

其他資料

有關法國巴黎銀行的其他資料，請瀏覽http://invest.bnpparibas.com/en。

董事會

除另有訂明者外，下表呈列二零一七年十二月三十一日董事會現任成員的姓名、於本銀行的現任職位、辦公地址及在本銀行以外從事的主要商務活動的資料：

Jean LEMIERRE
主要職位：法國巴黎銀行董事會主席

出生日期：一九五零年六月六日
*國籍：*法國
*任期開始及結束日期：*二零一七年五月二十三日至二零二零年股東週年大會
*首次獲選進入董事會日期：*二零一四年十二月一日，於二零一五年五月十三日在股東週年大會追認

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：25,443股(2)
*辦公地址：*3, rue d'Antin
75002 PARIS,
FRANCE

教育背景
畢業於Institut d'Études Politiques de Paris
畢業於École Nationale d'Administration法律學位

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事會主席
TEB Holding AS（土耳其）董事

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之其他職位(1)
Total SA(*)董事

其他(1)
Center for Prospective Studies and International Information (CEPII)主席
Institute of International Finance (IIF)成員
Orange之國際諮詢委員會成員
中國國家開發銀行(CDB)之國際顧問委員會成員
中國投資有限責任公司(CIC)之國際諮詢委員會成員
新加坡金融管理局(MAS)國際諮詢委員會(IAP)成員

於過往年度結算日之職位
（列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司）

二零一六年：
以下公司之董事會主席：
法國巴黎銀行
以下公司之董事：
TEB Holding AS（土耳其）、Total SA
以下公司之主席：
Center for Prospective Studies and International Information (CEPII)
以下機構／組織之成員：
Institute of International Finance (IIF)、Orange之國際諮詢委員會、中國國家開發銀行(CDB)之國際顧問委員會、中國投資有限責任公司(CIC)之國際諮詢委員會、新加坡金融管理局(MAS)之國際諮詢團(IAP)

二零一五年：
以下公司之董事會主席：
法國巴黎銀行
以下公司之董事：
TEB Holding AS（土耳其）
以下公司之主席：
Center for Prospective Studies and International Information (CEPII)
以下機構／組織之成員：
Institute of International Finance (IIF)、Orange之國際諮詢委員會、中國國家開發銀行(CDB)之國際顧問委員會、中國投資有限責任公司(CIC)之國際諮詢委員會

二零一四年：
以下公司之董事會主席：
法國巴黎銀行
以下公司之董事：
Bank Gospodarki Zywnosciowej (BGZ)（波蘭）、TEB Holding AS（土耳其）
以下公司之主席：
Center for Prospective Studies and International Information (CEPII)
以下機構／組織之成員：
Institute of International Finance (IIF)、Orange之國際諮詢委員會、中國國家開發銀行(CDB)之國際顧問委員會、中國投資有限責任公司(CIC)之國際諮詢委員會

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(2) 包括公司儲蓄計劃項下作為互惠基金單位持有的1,117股法國巴黎銀行股份。
(*) 上市公司。

Jean-Laurent BONNAFÉ
主要職位：法國巴黎銀行董事兼行政總裁

出生日期：一九六一年七月十四日
*國籍：*法國
*任期開始及結束日期：*二零一六年五月二十六日至二零一九年股東週年大會
*首次獲選入董事會日期：*二零一零年五月十二日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：83,275股(2)
*辦公地址：*3, rue d'Antin
75002 PARIS,
FRANCE

教育背景
畢業於École Polytechnique
畢業於École des Mines

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事兼行政總裁

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之其他職位(1)
家樂福(Carrefour)(*)董事

其他(1)**：**
Fédération Bancaire Française主席
Association pour le Rayonnement de l'Opéra de Paris主席
Entreprise pour l'Environnement副主席

於過往年度結算日之職位
(列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司)

二零一六年：
以下公司之董事兼行政總裁：
法國巴黎銀行
以下公司之董事：家樂福(Carrefour)

二零一五年：
以下公司之董事兼行政總裁：
法國巴黎銀行
以下公司之董事：家樂福(Carrefour)、BNP Paribas Fortis(比利時)

二零一四年：
以下公司之董事兼行政總裁：
法國巴黎銀行
以下公司之董事：家樂福(Carrefour)、BNP Paribas Fortis(比利時)

二零一三年：
以下公司之董事兼行政總裁：
法國巴黎銀行
以下公司之董事：家樂福(Carrefour)、Banca Nazionale del Lavoro(意大利)、BNP Paribas Fortis(比利時)

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(2) 包括公司儲蓄計劃項下作為股東基金單位持有的20,730股法國巴黎銀行股份。
(*) 上市公司。

Jacques ASCHENBROICH
主要職位：法雷奧集團(Valeo Group)主席兼行政總裁

出生日期：一九五四年六月三日
*國籍：*法國
*任期開始及結束日期：*二零一七年五月二十三日至二零二零年股東週年大會
*首次獲選入董事會日期：*二零一七年五月二十三日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：1,000股
*辦公地址：*43, rue Bayen
75017 PARIS,
FRANCE

教育背景
畢業於École des Mines
Corps des Mines

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

主要職位之職務(1)**：**
法雷奧集團(Valeo Group)(*)主席兼行政總裁

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之其他職位(1)
威立雅環境(Veolia Environnement)(*)董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行財務報表委員會成員(2)
Veolia Environnement審計委員會及研究、改革及持續發展委員會成員

其他：
École Nationale Supérieure Mines ParisTech主席
Club d'affaires Franco-Japonais聯席主席

於過往年度結算日之職位
(列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司)

二零一六年：
以下公司之董事兼行政總裁：
法雷奧集團(Valeo Group)
以下公司之董事：法國巴黎銀行、威立雅環境(Veolia Environnement)
以下公司之主席：École Nationale Supérieure Mines ParisTech
以下公司之聯席主席：Club d'affaires Franco-Japonais

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(2) 自二零一八年一月一日起。
(*) 上市公司。

Pierre-André de CHALENDAR
主要職位：Compagnie de Saint-Gobain主席兼行政總裁

出生日期：一九五八年四月十二日
*國籍：*法國
*任期開始及結束日期：*二零一五年五月十三日至二零一八年股東週年大會
*首次獲選進入董事會日期：*二零一二年五月二十三日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：3,000股
*辦公地址：*Les Miroirs
92096 LA DEFENSE CEDEX,
FRANCE

教育背景
畢業於École supérieure des Sciences Économiques et Commerciales (ESSEC)
畢業於École Nationale d'Administration

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

主要職位之職務(1)
Compagnie de Saint-Gobain(*)主席兼行政總裁
GIE SGPM Recherches董事
Saint-Gobain Corporation董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行之薪酬委員會主席及企業管治、道德、委任及企業社會責任委員會成員
Compagnie de Saint-Gobain策略委員會成員

於過往年度結算日之職位
(列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司)

二零一六年：
以下公司之主席兼行政總裁：
Compagnie de Saint-Gobain
以下公司之董事：法國巴黎銀行、GIE SGPM Recherches、Saint-Gobain Corporation（美國）

二零一五年：
以下公司之主席兼行政總裁：
Compagnie de Saint-Gobain
以下公司之董事：法國巴黎銀行、GIE SGPM Recherches、Saint-Gobain Corporation（美國）

二零一四年：
以下公司之主席兼行政總裁：
Compagnie de Saint-Gobain
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Veolia Environnement、GIE SGPM Recherches、Saint-Gobain Corporation（美國）

二零一三年：
以下公司之主席兼行政總裁：
Compagnie de Saint-Gobain
以下公司之主席：Verallia
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Veolia Environnement、GIE SGPM Recherches、Saint-Gobain Recherches（美國）

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(*) 上市公司。

Monique COHEN
主要職位：Apax Partners合夥人

出生日期：一九五六年一月二十八日
*國籍：*法國
*任期開始及結束日期：*二零一七年五月二十三日至二零二零年股東週年大會
首次獲選進入董事會日期：二零一四年二月十二日，於二零一四年五月十四日在股東週年大會追認

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：9,620股
*辦公地址：*1, rue Paul-Cézanne
75008 PARIS,
FRANCE

教育背景
畢業於École Polytechnique
數學碩士
商業法律碩士

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

主要職位之職務(1)
Apax Partners SAS董事會成員
Proxima Investissement SA（盧森堡）董事會主席
Fides Holdings董事會主席
Fides Acquisitions董事會主席

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
Hermès(*)監事會副主席
Safran(*)董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行內部監控、風險管理及合規委員會及薪酬委員會成員
Hermès審計及風險委員會主席
Safran審計及風險委員會成員

於過往年度結算日之職位
（列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司）

二零一六年：
以下公司之董事會主席：
Proxima Investment SA（盧森堡）
以下公司之監事會副主席兼成員：Hermès
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Safran、Apax Partners Midmarket SAS
以下機構／組織之成員：Global Project SAS特別委員會（諮詢組織）、JC Decaux監事會

二零一五年：
以下公司之董事會主席：
Proxima Investment SA（盧森堡）
以下公司之監事會副主席兼成員：Hermès
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Safran、Apax Partners Midmarket SAS
以下機構／組織之成員：Global Project SAS特別委員會（諮詢組織）、JC Decaux監事會

二零一四年：
以下公司之董事會主席：
Proxima Investment SA（盧森堡）
以下公司之監事會主席：
Trocadero Participations SAS
以下公司之監事會副主席兼成員：Hermès
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Safran、Apax Partners Midmarket SAS
以下公司之營運總監：Altamir Gérance SA
以下公司之主席：Trocadero Participations II SAS
以下機構／組織之成員：Global Project SAS特別委員會（諮詢組織）、JC Decaux監事會

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(*) 上市公司。

Wouter DE PLOEY
主要職位：ZNA（位於比利時安特衛普的醫院集團）行政總裁

出生日期：一九六五年四月五日
*國籍：*比利時
*任期開始及結束日期：*二零一六年五月二十六日
至二零一九年股東週年大會
*首次獲選進入董事會日期：*二零一六年五月二十六日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：500股
辦公地址：Leopoldstraat 26
B-2000 ANTWERPEN/ANVERS,
BELGIUM

教育背景
University of Michigan經濟學碩士及博士（美國）
University of Leuven經濟（極優等）及哲學碩士（比利時）

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
Vanbreda Risk & Benefits NV董事
Unibreda NV董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行財務報表委員會成員

其他(1)
Gasthuiszusters Antwerpen董事
Regroupement GZA-ZNA董事
BluHealth Innovation Center董事
Belgian-American Educational Foundation（比利時）成員
Chamber of Commerce bureau, VOKA Antwerp-Waasland（比利時）副主席
Lannoo publishing company（比利時）董事會顧問

於過往年度結算日之職位
（列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司）

二零一六年：
以下公司之監事會成員：GIMV XL
以下公司之董事：法國巴黎銀行
以下公司之副主席：Waasland（比利時）
以下公司之主席：Museum of Contemporary Art, Antwerp（比利時）董事會
以下機構／組織之成員：
Haute École Odisee（比利時）董事會之Belgian-American Educational Foundation（比利時）

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(*) 上市公司。

Marion GUILLOU
主要職位：IAVFF-Agreenium董事會主席

出生日期：一九五四年九月十七日
*國籍：*法國
*任期開始及結束日期：*二零一六年五月二十六日至二零一九年股東週年大會
*首次獲選進入董事會日期：*二零一三年五月十五日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：1,000股
*辦公地址：*42, rue Scheffer
75116 PARIS,
FRANCE

教育背景
畢業於École Polytechnique
畢業於École nationale du Génie Rural, des Eaux et des Forêts
食品科學博士

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

主要職位之職務(1)
IAVFF-Agreenium（公共機構）
IAVFF-Agreenium (public institution),
Institut Agronomique, Vétérinaire et Forestier de France 董事會主席

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
Imerys(*)董事
Veolia Environnement(*)董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行企業管治、道德、委任及企業社會責任委員會以及內部監控、風險管理及合規委員會成員
Imerys委任及薪酬委員會成員
Veolia Environnement研究、改革及持續發展委員會及薪酬委員會成員

其他(1)**：**
Universcience董事
Care-France (NGO)董事
IHEST (Institut des Hautes Études en Sciences et Technologies)董事
Académie des Technologies學術顧問成員
Bioversity International董事
國務院特別顧問

於過往年度結算日之職位
（列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司）

二零一六年：
以下機構之董事會主席：IAVFF-Agreenium（公共機構）
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Apave、CGIAR、Imerys、Veolia Environnement
以下機構之成員：Care-France (NGO)董事會、IHEST (Institut des Hautes Études en Sciences et Technologies)董事會、Bioversity International董事會

二零一五年：
以下機構之董事會主席：IAVFF-Agreenium（公共機構）
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Apave、CGIAR、Imerys、Veolia Environnement
以下機構之成員：Fondation Nationale des Sciences Politiques (FNSP)董事會

二零一四年：
以下機構之董事會主席：IAVFF-Agreenium（公共機構）
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Apave、CGIAR、Imerys、Veolia Environnement

二零一三年：
以下機構之董事會主席：IAVFF-Agreenium（公共機構）
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Apave、CGIAR、Imerys、Veolia

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(*) 上市公司。

Denis KESSLER
主要職位：SCOR SE 主席兼行政總裁

出生日期：一九五二年三月二十五日
*國籍：*法國
*任期開始及結束日期：*二零一五年五月十三日至二零一八年股東週年大會
*首次獲選進入董事會日期：*二零零零年五月二十三日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：2,684股
辦公地址：5, avenue Kléber
75016 PARIS,
FRANCE

教育背景
經濟學學士
社會科學學士
經濟學博士
畢業於École des Hautes Études Commerciales
法國精算學會合資格會員

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

主要職位之職務(1)
SCOR SE(*)主席兼行政總裁

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
Invesco Ltd(*)（美國）董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行財務報表委員會主席
Invesco Ltd審計委員會、薪酬委員會及企業管治及委任委員會之成員
SCOR SE策略委員會主席

其他(1)：
Institut des Sciences morales et politiques成員
French Institute of Actuaries成員
Geneva Association董事會成員
會議局(Conference Board)成員（全球諮詢員）
Global Reinsurance Forum－再保險諮詢委員會成員

於過往年度結算日之職位
（列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司）

二零一六年：
以下公司之主席兼行政總裁：SCOR SE
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Invesco Ltd（美國）
以下機構／組織之成員：Association de Genève董事會、Global Reinsurance Forum–再保險諮詢委員會、會議局(Conference Board)（全球諮詢員）

二零一五年：
以下公司之主席兼行政總裁：SCOR SE
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Invesco Ltd（美國）
以下機構／組織之成員：Geneva Association董事會、法國保險公司聯會局(Fédération Française des Sociétés d'Assurance)、Global Reinsurance Forum–再保險諮詢委員會、會議局(Conference Board)（全球諮詢員）

二零一四年：
以下公司之主席兼行政總裁：SCOR SE
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Invesco Ltd（美國）
以下公司之監事會成員：Yam Invest NV（荷蘭）
以下機構／組織之成員：Geneva Association董事會、Association Le Siècle董事會、Global Reinsurance Forum–再保險諮詢委員會、Laboratoire d'Excellence Finance et Croissance Durable (LabexFCD)、會議局(Conference Board)（全球諮詢員）

二零一三年：
以下公司之主席兼行政總裁：SCOR SE
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Dassault Aviation、Invesco Ltd（美國）
以下公司之監事會成員：Yam Invest NV（荷蘭）
以下機構／組織之成員：Commission Économique de la Nation、Association de Genève董事會、Association Le Siècle董事會、Global Reinsurance Forum–再保險諮詢委員會、Laboratoire d'Excellence Finance et Croissance Durable (LabexFCD)、會議局(Conference Board)（全球諮詢員）

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(*) 上市公司。

Jean-François LEPETIT（直至二零一七年五月二十三日）
主要職位：多家公司之董事

出生日期：一九四二年六月二十一日
*國籍：*法國
*任期開始及結束日期：*二零一四年五月十四日至二零一七年股東週年大會
*首次獲選進入董事會日期：*二零零四年五月五日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：9,167股
辦公地址：8 bis, rue Saint James
92200 NEUILLY-SUR-SEINE,
FRANCE

教育背景
畢業於 École des Hautes Études Commerciales
法律學位

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
Shan SA董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行內部監控、風險管理和合規委員會主席兼薪酬委員會成員

其他(1)**：**
卡塔爾金融中心監管局(QFCRA)、多哈(卡塔爾)董事會成員

於過往年度結算日之職位
(列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司)

二零一六年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Shan SA
以下機構／組織之成員：卡塔爾金融中心監管局(QFCRA)、多哈(卡塔爾)董事會

二零一五年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Shan SA
以下機構／組織之成員：卡塔爾金融中心監管局(QFCRA)、多哈(卡塔爾)董事會

二零一四年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Shan SA、Smart Trade Technologies SA
以下機構／組織之成員：卡塔爾金融中心監管局(QFCRA)、多哈(卡塔爾)董事會

二零一三年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Smart Trade Technologies SA、Shan SA
以下機構／組織之成員：卡塔爾金融中心監管局(QFCRA)、多哈(卡塔爾)董事會、Conseil de la régulation financière et du risque systémique (Corefris)

(1) 於二零一七年五月二十三日。

Nicole MISSON
主要職位：客戶顧問

*出生日期：*一九五零年五月二十一日
國籍：法國
*任期開始及結束日期：*由法國巴黎銀行行政僱員推選，自二零一五年二月十六日至二零一八年二月十五日，為期三年
*首次獲選進入董事會日期：*二零一一年七月一日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：1,937股(2)
*辦公地址：*32, rue de Clignancourt
75018 PARIS,
FRANCE

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行(*)內部監控、風險管理和合規委員會及薪酬委員會成員

其他(1)**：**
法國就業特別法庭之法官(管理部)
Commission Paritaire de la Banque (Association Française des Banques – 上訴委員會)成員

於過往年度結算日之職位
(列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司)

二零一六年：
法國就業特別法庭之法官(管理部)
以下公司之董事：法國巴黎銀行
以下機構／組織之成員：
Commission Paritaire de la Banque (Association Française des Banques–上訴委員會)

二零一五年：
法國就業特別法庭之法官(管理部)
以下公司之董事：法國巴黎銀行
以下機構／組織之成員：
Commission Paritaire de la Banque (Association Française des Banques–上訴委員會)

二零一四年：
法國就業特別法庭之法官(管理部)
以下公司之董事：法國巴黎銀行
以下機構／組織之成員：Commission Paritaire de la Banque (Association Française des Banques–上訴委員會)

二零一三年：
法國就業特別法庭之法官(管理部)
以下公司之董事：法國巴黎銀行
以下機構／組織之成員：
Commission Paritaire de la Banque (Association Française des Banques–上訴委員會)

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(2) 包括公司儲蓄計劃項下持有的1,763股法國巴黎銀行股份。
(*) 上市公司。

Laurence PARISOT
主要職位：Gradiva 發展總監

出生日期：一九五九年八月三十一日
*國籍：*法國
*任期開始及結束日期：*二零一五年五月十三日至二零一八年股東週年大會
*首次獲選進入董事會日期：*二零零六年五月二十三日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：1,255股
辦公地址：Immeuble Millénaire 2
35, rue de la Gare
75019 PARIS,
FRANCE

教育背景
畢業於Institut d'Études Politiques de Paris
Université de Nancy II公共法律碩士
Institut d'Etudes Politiques de Paris高級研究碩士

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
EDF(*)董事
Foxintelligence (SAS) 董事
Fives Group監事會成員

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行企業管治、道德、委任及企業社會責任委員會主席
EDF審計委員會及策略委員會成員

其他(1)**：**
Fondapol科學及評估委員會主席
Fondation Nationale des Sciences Politiques董事、審計委員會成員
Université franco-allemande董事
歐洲外交關係理事會成員
Mouvement des Entreprises de France (Medef) 名譽主席
Fondation Brigitte Bardot董事

於過往年度結算日之職位
(列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司)

二零一六年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、EDF
以下機構／組織之名譽主席：Mouvement des Entreprises de France (Medef)
以下機構／組織之主席：Fondapol科學及評估委員會
以下機構／組織之成員：歐洲外交關係理事會、Fondation Nationale des Sciences Politiques董事會、Université francoallemande董事會

二零一五年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、EDF
以下公司之管理局副主席：Ifop SA
以下機構／組織之名譽主席：Mouvement des Entreprises de France (Medef)
以下機構／組織之主席：Fondapol科學及評估委員會
以下機構／組織之成員：歐洲外交關係理事會

二零一四年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Fives
以下公司之管理局副主席：Ifop SA
以下機構／組織之名譽主席：Mouvement des Entreprises de France (Medef)
以下機構／組織之主席：Fondapol科學及評估委員會
以下機構／組織之成員：Compagnie Générale des Établissements Michelin (SCA) 監事會、Conseil Économique, Social et Environnemental (CESE)、歐洲外交關係理事會

二零一三年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Coface SA、Fives
以下公司之管理局副主席：Ifop SA
以下機構／組織之名譽主席：Mouvement des Entreprises de France (Medef)
以下機構／組織之成員：Compagnie Générale des Établissements Michelin (SCA) 監事會

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(*) 上市公司。

Daniela SCHWARZER
主要職位：DGAP (Deutsche Gesellschaft für Auswärtige Politik)（德國外交關係理事會）智庫主任

出生日期：一九七三年七月十九日
*國籍：*德國
*任期開始及結束日期：*二零一七年五月二十三日至二零二零年股東週年大會
*首次獲選進入董事會日期：*二零一四年五月十四日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：1,000股
*辦公地址：*Rauchstrasse 17-18
10787 BERLIN,
GERMANY

教育背景
Free University of Berlin經濟學博士
University of Tübingen政治學碩士及語言學碩士

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行(*)企業管治、道德、委任及企業社會責任委員會成員

其他：
Association Notre Europe – Jacques delors Institute董事會成員
Foundation United Europe（德國）董事會成員
Johns-Hopkins University (Bologna and Washington, DC)，歐洲及歐亞研究學院研究教授

於過往年度結算日之職位
（列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司）

二零一六年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行
以下機構／組織之成員：de l'Association Notre Europe – Jacques Delors Institute董事會、United Europe（德國）董事會

二零一五年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行
以下機構／組織之成員：de l'Association Notre Europe – Jacques Delors Institute董事會、Foundation United Europe（德國）董事會

二零一四年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行
以下機構／組織之成員：de l'Association Notre Europe – Jacques Delors Institute董事會、United Europe（德國）董事會

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(*) 上市公司。

Michel TILMANT
主要職位：公司董事

出生日期：一九五二年七月二十一日
*國籍：*比利時
*任期開始及結束日期：*二零一六年五月二十六日至二零一九年股東週年大會
*首次獲選進入董事會日期：*二零一零年五月十二日
(Michel Tilmant於二零零九年十一月四日至二零一零年五月十一日期間擔任法國巴黎銀行之無表決權董事)

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：1,000股
*辦公地址：*Rue du Moulin 10
B-1310 LA HULPE ,
BELGIUM

教育背景
畢業於University of Louvain

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

主要職位之職務(1)
Strafin sprl(比利時)經理

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
Sofina SA(*)(比利時)董事
Foyer Group：
CapitalatWork Foyer Group SA(盧森堡)主席
Foyer SA(盧森堡)主席
Foyer Finance SA董事
Groupe Lhoist SA(比利時)董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行內部監控、風險管理及合規委員會成員
Sofina委任及薪酬委員會成員
Groupe Lhoist SA審計委員會成員

其他(1)**：**
Cinven Ltd(英國)高級顧問
Royal Automobile Club of Belgium(比利時)董事
Université Catholique de Louvain(比利時)董事

於過往年度結算日之職位
(列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司)

二零一六年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、CapitalatWork、Foyer Group SA(盧森堡)、Foyer SA(盧森堡)、Lhoist Group SA(比利時)、Sofina SA(比利時)
以下公司之經理：Strafin sprl(比利時)
以下機構／組織之成員：Royal Automobile Club of Belgium(比利時)董事會、Université Catholique de Louvain(比利時)董事會
以下公司之高級顧問：Cinven Ltd(英國)

二零一五年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、CapitalatWork、Foyer Group SA(盧森堡)、Foyer SA(盧森堡)、Lhoist Group SA(比利時)、Sofina SA(比利時)
以下公司之經理：Strafin sprl(比利時)
以下機構／組織之成員：Royal Automobile Club of Belgium(比利時)董事會、Université Catholique de Louvain(比利時)董事會
以下公司之高級顧問：Cinven Ltd(英國)

二零一四年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、CapitalatWork, Foyer Group SA(盧森堡)、Foyer Assurances SA(盧森堡)、Lhoist Group SA(比利時)、Ark Life Ltd(愛爾蘭)、Guardian Acquisitions Limited(英國)、Guardian Assurance Limited(英國)、Guardian Financial Services Holdings Limited(英國)、Guardian Holdings Li mited(澤西島)、NBGB SA(比利時)、Sofina SA(比利時)
以下公司之經理：Strafin sprl(比利時)
以下機構／組織之成員：Royal Automobile Club of Belgium(比利時)董事會、Université Catholique de Louvain(比利時)董事會
以下公司之高級顧問：Cinven Ltd(英國)

二零一三年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、CapitalatWork, Foyer Group SA(盧森堡)、Foyer Assurances SA(盧森堡)、Lhoist Group SA(盧森堡)、Guardian Financial Services Holdings Limited(英國)、Guardian Assurance Limited(英國)、Guardian Holdings Limited(澤西島)、Guardi an Acquisitions Limited(英國)、NBGB SA(比利時)、Sofina SA(比利時)
以下機構／組織之成員：Royal Automobile Club of Belgium(比利時)董事會、Université Catholique de Louvain(比利時)董事會
以下公司之高級顧問：Cinven Ltd(英國)

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(*) 上市公司。

Sandrine VERRIER
主要職位：生產及銷售助理

出生日期：一九七九年四月九日
*國籍：*法國
*任期開始及結束日期：*自二零一五年二月十六日至二零一八年二月十五日，為期三年，獲法國巴黎銀行技術員工推選
*首次獲選進入董事會日期：*二零一五年二月十六日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：10股
*辦公地址：*22, rue de Clignancourt
75018 PARIS,
FRANCE

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行財務報表委員會成員

二零一六年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行

二零一五年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(*) 上市公司。

Fields WICKER-MIURIN
主要職位：Leaders' Quest（英國）共同創辦人兼合夥人

出生日期：一九五八年七月三十日
*國籍：*英國及美國
*任期開始及結束日期：*二零一七年五月二十三日至二零二零年股東週年大會
*首次獲選進入董事會日期：*二零一一年五月十一日

所持法國巴黎銀行股份數目(1)：1,000股
*辦公地址：*11-13 Worple Way
RICHMOND-UPON-THAMES,
SURREY TW10 6DG,
UNITED KINGDOM

教育背景
畢業於Institut d'Études Politiques de Paris
持有Johns-Hopkins University高級國際研究學院的文學碩士學位
持有University of Virginia的文學學士學位

法國巴黎銀行集團於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
法國巴黎銀行(*)董事

法國巴黎銀行集團以外於法國國內或海外之上市或未上市公司之職位(1)
監控風險組董事、SCOR SE(*)董事

法國或海外公司特別委員會成員(1)
法國巴黎銀行財務報表委員會、薪酬委員會、監控風險組成員、審核委員會，以及委任及薪酬委員會成員
SCOR SE策略委員會、風險委員會、委任及薪酬委員會及審核委員會成員

其他(1)**：**
英國文化、媒體及體育部獨立成員及審核及風險委員會主席

於過往年度結算日之職位
（列出之公司為有關職位所屬之集團之母公司）

二零一六年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、監控風險組、SCOR SE
以下機構之獨立成員兼審核及風險委員會主席：
英國文化、媒體及體育部

二零一五年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Bilt Paper B.V.（荷蘭）、SCOR SE
以下機構／組織之成員：美國弗吉尼亞大學Batten School of Leadership董事會（美國）

二零一四年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、Bilt Paper B.V.（荷蘭）、SCOR SE及英國司法局
以下機構／組織之成員：美國弗吉尼亞大學Batten School of Leadership董事會

二零一三年：
以下公司之董事：法國巴黎銀行、CDC Group Plc、Ballarpur Industries Ltd (BILT)、SCOR SE、英國司法部（英國）
以下機構／組織之成員：美國弗吉尼亞大學Batten School of Leadership董事會（美國）

(1) 於二零一七年十二月三十一日。
(*) 上市公司。

法律程序及仲裁

銀行及其若干附屬公司在多宗由就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「BLMIS」)清盤而獲委任的受託人向紐約南部地區的美國破產法院提出待判的訴訟中為被告。此等訴訟一般稱為「回補申索」，與BLMIS受託人向多間機構提出的訴訟相似，並尋求收回法國巴黎銀行實體據稱從BLMIS或間接透過BLMIS相關的「聯接基金」(法國巴黎銀行實體於其中持有權益)收取的款項。BLMIS受託人在此等訴訟中聲稱，法國巴黎銀行實體收取的款項根據美國破產法及紐約州法律為可避免及可收回。總計而言，尋求從此等訴訟中收回的款項約為13億美元。法國巴黎銀行針對此等訴訟具有大量可信的辯護理據，並正強烈作出辯護。於二零一六年十一月二十二日，破產法院對BLMIS受託人於該等訴訟中自外國被告人收回外國轉讓的能力作出判決。判決導致大部分BLMIS受託人對法國巴黎銀行實體提起的申索獲撤銷，當中涉及此等訴訟中尋求收回全部款項之絕大部分。該等撤銷可提出上訴。

多項與Fortis集團(現稱Ageas)(其中BNP Paribas Fortis不再為其一部分)重組及於BNP Paribas Fortis成為法國巴黎銀行集團一部分前發生的事件有關的法律訴訟及調查正在進行中。該等訴訟包括荷蘭及比利時的一群股東就於二零零七年十月的Fortis(現為Ageas)增資以為其收購ABN Amro Bank N.V提供部份融資，而對Ageas及(其中包括)BNP Paribas Fortis(作為Fortis的全球協調人的角色)提出的訴訟。該群股東主要指稱有關財務通訊違責，特別是有關次按風險的披露。於二零一六年三月十四日，Ageas宣佈其已與若干該群股東的代表就有關前Fortis集團二零零七年及二零零八年事件的民事訴訟訂立一項建議和解方案。此和解方案適用於在二零零七年二月二十八日至該群二零零八年十月十四日期間持有股份的所有Fortis股東，而不論其是否屬於代表參與和解磋商的該群股東成員。和解各方要求阿姆斯特丹上訴法院根據荷蘭大規模申索的集體和解法案(「Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade」或「WCAM」)，宣佈和解方案對合資格參與和解方案的所有Fortis股東具有約束力。由於法院未宣佈第一項建議和解方案具約束力，各方於二零一七年十二月十二日向法院提交修訂WCAM和解方案。倘和解方案得以落實並具約束力，BNP Paribas Fortis可援引該和解方案。於比利時及荷蘭正在進行所有涉及BNP Paribas Fortis(根據其上述角色)的民事訴訟目前均告暫停。

Fortis的少數股東亦於比利時對Société fédérale de Participations et d'Investissement、Ageas及法國巴黎銀行提起訴訟，尋求(其中包括)法國巴黎銀行作出賠償，作為復還於二零零九年注入法國巴黎銀行的部分BNP Paribas Fortis股份，理由為該等股份轉讓為無效。於二零一六年四月二十九日，布魯塞爾商業法院裁決擱置該訴訟，直至在比利時的待決Fortis刑事法律程序獲解決為止。法國巴黎銀行並無具體的要素評估該暫停的期限。

多個司法權區的監管及執法機構現正就外匯市場交易，其中包括金融機構可能串謀操控若干基準貨幣匯率而對多家金融機構進行調查或查詢。銀行至今已收到英國、美國及亞太區多個國家的監管及執法機構以及歐洲競爭委員會索取資料的要求。銀行一直就該等調查及查詢提供合作，並回應提供資料的要求。英國金融市場行為監管局、香港金融管理局、日本金融廳、美國商品及期貨交易委員會及美國司法部轄下舞弊部門分別於二零一四年十一月、二零一四年十二月及二零一五年十月、二零一六年十一月十七日及二零一七年三月二十二日通知銀行彼等已中止對法國巴黎銀行的調查。美國方面，於二零一七年五月二十四日，紐約州金融服務局(「金融服務局」)宣佈向銀行收取罰款3.5億美元，有關罰款屬於因銀行環球外匯業務違反紐約銀行法而頒佈的同意處分令的一部分。銀行亦根據同意處分令答應改善其外匯業務的內部政策及監控。銀行已就解決此事宜與金融服務局合作，並於金融服務局對銀行外匯交易業務展開調查，以處

理其外匯交易業務產生的問題之前及之後，採取糾正措施。二零一七年七月十七日，聯邦儲備委員會(「聯儲局」)公布向銀行及其若干美國附屬公司徵收罰款2.46億美元，有關罰款屬於因銀行在外匯市場的不安全及不穩健營商手法而頒佈的同意處分令的一部分。銀行亦根據該同意處分令答應改善其外匯業務中若干指定市場活動的內部政策及監控。與配合所有有關美國機關一樣，銀行已就解決此事宜與聯儲局合作，並於聯儲局對銀行外匯交易業務展開調查，以處理其外匯交易業務產生的問題之前及之後，採取糾正措施。銀行繼續配合其餘的調查及查詢，特別是美國司法部反壟斷小組的調查及查詢。最終，於二零一八年一月二十五日，BNP Paribas USA Inc.於曼克頓聯邦初審法院就單一違反休曼反壟斷法案認罪。BNP Paribas USA Inc.基於認罪，同意支付刑事罰款9,000萬美元，並同意(連同若干相關實體)加強遵守聯儲局及金融服務局的規定及加強相關內部監控，並配合美國司法部(「司法部」－反壟斷小組」)往後對外匯市場的刑事調查，並向司法部呈交相關資料。鑑於(其中包括)銀行付出重大努力，透過其合規及糾正計劃，應對並預防再次發生外匯交易業務所產生的問題，故司法部與BNP Paribas USA Inc.同意不建議進行測試。有關認罪構成美國機關現時對銀行外匯活動調查的最後程序，並結束有關調查。

美國司法及監管機關正就國際財經報章報道有關美國國庫債券市場或ISDAFIX指數若干活動的多家金融機構進行調查，或要求提供資料。銀行已接獲提交資料的要求，並正配合調查及回應提供資料的要求。有關調查或要求提交資料的後果及潛在影響，於調查或要求結束並隨後與美國機關商討前難以預測。應注意有關調查或要求牽涉多家金融機構，而就此進行的審視經常會導至和解，特別是包括支付罰款或承擔重大處分，惟取決於各金融機構的個別情況。

下文所述之風險因素並非全部適用於某一系列結構性產品。閣下在投資任何結構性產品前，應審慎考慮所涉之一切有關風險，並就投資任何結構性產品徵詢閣下之專業獨立財務顧問及法律、會計、稅務及其他顧問之意見。務請細閱以下一節以及有關發行公佈及補充上市文件所載之風險因素。

有關我們及擔保人之一般風險

結構性產品為無抵押責任

結構性產品並無以任何我們或擔保人的資產或任何抵押品作抵押。各系列之結構性產品將構成我們以及擔保人各自而非其他人士之一般無抵押合約責任，與我們其他無抵押合約責任及擔保人之無抵押非後償債務享有同等地位。已發行之結構性產品之數目在任何時間皆可能十分龐大。

信譽

閣下若購買我們的結構性產品，即依賴我們的信譽及擔保人之信譽而購買，根據結構性產品並不享有針對下列人士之權利：

(a) 任何相關股份之發行公司；

(b) 相關信託基金之受託人或管理人；或

(c) 相關指數之任何指數編製人。

由於我們在結構性產品下的責任並無抵押，我們並不保證償付投資於任何結構性產品之本金。

倘若我們無力償債或未能履行我們於結構性產品項下的責任或擔保人無力償債或未能履行其於擔保項下的責任，則閣下僅可以我們或擔保人的無抵押債權人身份提出申索(而不論相關資產的表現如何)。在此情況下，閣下可能無法收回結構性產品項下的全部或甚至部分應收款項(如有)。

倘穆迪、標準普爾或惠譽評級等評級機構調低擔保人之評級，則結構性產品之買賣價值或會因而下跌。

無存款負債或債務責任

就現金結算結構性產品而言，我們有責任在各系列結構性產品到期時，根據其細則向閣下交付現金結算額(扣減任何行使費用)。

我們發行任何結構性產品並不旨在(不論明示、暗示或以其他方式)設立我們或擔保人之存款負債或任何債務責任。

利益衝突

BNP集團本身及為他人進行商業、銀行及其他活動，並可能因其他業務而管有或取得與有關結構性產品相關資產之重要資料。該等業務可能涉及或影響相關資產，從而產生不利於閣下之後果或與我們發行結構性產品構成利益衝突。該等行動及衝突包括但不限於買賣證券及／或行使債權人權利。BNP集團：

(a) 並無責任披露有關相關資產或該等業務之資料。BNP集團及我們各自的職員及董事可參與該等業務而毋須考慮我們發行結構性產品或該等活動可能對任何結構性產品直接或間接造成之影響；

(b) 可不時為本身之戶口及／或所管理之戶口及／或為對沖發行結構性產品之市場風險而參與牽涉相關資產之交易。該等交易或會對相關資產之價格／水平以至有關系列之結構性產品之價值有正面或負面影響；

(c) 可不時出任其他有關結構性產品的身分，例如代理及／或流通量提供者；及／或

(d) 可發行相關資產之其他衍生工具，而在市場引入此等競爭產品或會影響有關系列結構性產品之價值。

有關結構性產品之一般風險

閣下可能會損失於結構性產品之全部投資

結構性產品涉及高度風險，而且會受若干風險因素影響，包括利率、外匯、時間價值、市場及／或政治風險。結構性產品在到期時有可能變得毫無價值。

一般而言，期權、權證及股份掛鈎工具之價格主要視乎相關資產之價格／水平／匯率、相關資產價格／水平／匯率之波幅及結構性產品距離到期之剩餘時間而定。

結構性產品之價格一般可急升亦可急跌，有可能損失結構性產品之全部或重大部分購買價，閣下對此應有所準備。假設所有其他因素保持不變，結構性產品涉及之相關股價、單位價格、指數水平或匯率越朝不利閣下的方向移動，則閣下損失全部或重大部分投資之風險就越大。

損失全部或部分結構性產品之購買價之風險，意味著閣下若要歸本及變現投資回報，一般須能準確預測有關發行公佈及補充上市文件內列明的相關資產的價格／水平／匯率之變化方向、時間及幅度。

相關資產之價格／水平／匯率可能會出現難以預料、突如其來而巨大的變動。該等變動可能導致相關資產之價格／水平／匯率之走勢對閣下之投資回報造成負面影響。因此，倘相關資產之價格／水平／匯率並非按照閣下預測之走勢移動，則閣下須承受損失全部投資之風險。

結構性產品之價值與相關資產之價格／水平／匯率走勢可能不成比例甚至背道而馳

投資結構性產品與擁有相關資產或直接投資相關資產有別。結構性產品之市值與相關資產掛鈎並會受其影響(正面或負面)，但結構性產品之市值變化與相關資產之價值變化可能無法比較或不成比例。結構性產品之價值有可能在相關資產之價格／水平／匯率上升時下跌。

閣下若有意藉購買任何系列結構性產品對沖投資於有關發行公佈及補充上市文件內列明的相關資產所涉及之市場風險，應要明白在此方面運用結構性產品之複雜性。舉例說，結構性產品之價值未必確切反映相關資產之價格／水平／匯率。由於結構性產品供求之波動，其價值並不保證會因應相關資產之走勢而相應變動。結構性產品未必是相關資產或相關資產所屬投資組合之良好對沖工具。

結構性產品可能無法以直接反映相關資產或相關資產所屬投資組合價格／水平／匯率之水平進行結算。因此，閣下有可能在承受相關資產之投資或風險造成之任何損失之餘，在結構性產品方面亦蒙受重大虧損。

第二市場可能沒有足夠流通量

現時難以預測任何系列之結構性產品能否建立第二市場、第二市場之規模、該系列結構性產品在第二市場之買賣價，及第二市場是否具有足夠流通量。結構性產品雖有上市，但其流通量未必比不上市高。

倘任何系列結構性產品並無在任何交易所上市或買賣，則難以取得其價格資料，而該系列結構性產品之流通量亦可能會受到不利影響。

任何系列結構性產品之流通量亦可能因為若干司法管轄區限制結構性產品之發售與銷售而受到影響。場外交易之結構性產品可能比場內交易之結構性產品面對更大風險。倘任

何系列結構性產品被終止，該系列已發行之結構性產品數目會因而減少，而結構性產品之流通量亦可能會相應下跌。受影響系列之結構性產品之流通量減少，可能導致該結構性產品之價格出現更大波動。

我們已經或將會委任流通量提供者，為各系列結構性產品做莊。然而，仍有可能出現我們或獲委任流通量提供者控制以外之情況，令獲委任流通量提供者為部分或所有系列結構性產品做莊之能力受限制、制約及／或(並不限於)未能達到目標。第二市場的限制越大，閣下於到期前將結構性產品價值變現的困難可能越大。

利率

結構性產品之投資可能會涉及相關資產及／或結構性產品之計值貨幣之利率風險。影響利率之因素包括宏觀經濟環境、政府、投機及市場氣氛等因素。在有關結構性產品之相關資產估值前之任何利率波動，均可能對結構性產品之價值造成影響。

時間價值遞減

若干系列之結構性產品之結算金額在到期前任何時間，可能低於結構性產品當時之交易價。交易價與結算金額之差額部分反映結構性產品之「時間價值」。結構性產品之「時間價值」一部分是視乎距離到期前尚餘時間之長短以及相關資產的預期價格／水平／匯率而定。結構性產品之價值會隨時間而遞減。因此，結構性產品不應視為長線投資產品。

匯率風險

現金結算結構性產品之現金結算額若需由某種外幣換算為結算貨幣，則可能會存在匯率風險。貨幣之間之匯率視外匯市場之供求情況而定。市場供求則受國際收支平衡及其他經濟及金融狀況、政府對貨幣市場之干預及貨幣炒賣活動等因素影響。匯率波動、外國政治及經濟發展及外國政府實施適用於有關投資的外匯管制或其他法律或限制都可能影響外匯市場價格及按匯率調整後的結構性產品等值價格。任何一種貨幣的匯率波動或會被其他相關貨幣的匯率波動抵銷。

可能因不合法或不可行而提早終止

倘細則規定可因不合法而終止及倘基於我們控制以外之理由，我們以真誠及商業上合理的方式釐定(i)本身履行有關結構性產品之責任或(ii)在擔保書項下我們擔保人的責任變得不合法或不可行，我們或提早終止相關結構性產品。如我們決定提早終止有關結構性產品，我們將會在法例許可之情況下及範圍內，支付我們以真誠及商業上合理的方式所釐定有關結構性產品之公允市值(不計及上述不合法或不可行之情況)，惟須扣減我們將相關對沖安排平倉之成本。該款額可能遠低於閣下的初始投資，甚至可能為零。

海外賬戶稅收遵循法案預扣可能影響結構性產品的付款

一九八六年美國國內收入法第1471至1474節(「**FATCA**」)規定新申報制度，並可能就向以下各方支付的若干款項徵收30%的預扣稅：(i)來自美國境內的若干款項，(ii)向若干非美國金融機構支付毋須遵守此新申報制度的「外國轉付款項」；及(iii)向若干並無提供有關參與非美國金融機構派發利息而提供識別資料的投資者之付款。

當結構性產品屬非物質並於結算系統內持有，惟在大部分罕見情況下，並不預期FATCA將會影響結算系統所收取的任何付款金額。然而，如任何有關保管人或中介人通常無法在並無FATCA預扣下收取付款，則FATCA可能於其後向最終投資者的支付鏈中

影響向保管人或中介人的付款。此舉亦可能影響向任何最終投資者的付款。最終投資者指在並無FATCA預扣下無權收取付款的金融機構，或無法向其經紀(或收取付款的其他保管人或中介人)提供可能必需在並無FATCA預扣下支付款項的任何資料、表格、其他文件或同意書的最終投資者。投資者須謹慎選擇保管人或中介人(確保其各自遵照FATCA或其他有關FATCA的法律或協議)，並向各保管人或中介人提供可能就有關保管人或中介人在並無FATCA預扣下作出付款方面屬必需的任何資料、表格、其他文件或同意書。發行人於結構性產品項下的責任於其向結算系統付款時解除，因此發行人毋須就其後透過結算系統及保管人或中介人傳送的任何金額承擔責任。有意投資者應參閱*「稅項—美國稅務—海外賬戶稅收遵循法案」*。

細則之修改

根據細則，我們毋須徵得閣下同意即可按結構性產品適用之條款及細則進行任何修訂，前提是我們認為：

(a) 整體上不會嚴重損害結構性產品持有人之權益(毋須考慮任何個別持有人之情況或稅務或該修訂於任何特定司法管轄區的其他後果)；

(b) 屬於形式上、輕微或技術性修訂；

(c) 旨在糾正明顯錯誤；或

(d) 為符合香港法例或法則之強制性條文。

相關資產之風險

閣下並不擁有相關資產之權利

除細則另有列明者外，閣下並不享有：

(a) 投票權或收取股息或其他分派或相關股份或相關信託基金單位的持有人一般享有的任何其他權利；或

(b) 任何相關指數成份公司之投票權或收取股息或其他分派或任何其他權利。

估值風險

投資結構性產品可能涉及該系列結構性產品相關資產之估值風險。相關資產之價格／水平／匯率可能隨著時間而變化，亦會因應眾多因素而有所增減，包括公司行動、宏觀經濟因素、市場走勢、投機活動及／或(相關資產如屬指數)計算指數之算式或方法之變動。

如果結構性產品與若干在發展中金融市場相關資產掛鈎，閣下應知悉發展中金融市場在增長率、政府干擾及控制、發展水準和外匯監管等多方面，有別於最成熟市場。一旦發展中金融市場的經濟、政治及社會狀態與政府政策出現任何急速及重大變動，可能導致相關資產的價值或水平產生大幅波動。上述波動可能影響結構性產品的市場價值，因而影響閣下的投資回報。

如果結構性產品與作為相關資產的貨幣組合掛鈎，閣下應知悉外匯市場或會大幅波動且難以預測。貨幣匯率或會因該貨幣國家及其他國家的主要金融中心的市場、經濟及／或政治狀況而波動。例如，外匯市場或會受政府貨幣或外匯政策的改變、通脹率、利率水平及相關國家的政府盈餘或赤字所影響。上述波動可能影響結構性產品的市場價值，因而影響閣下的投資回報。

閣下應具備買賣此等種類結構性產品之經驗，並應了解買賣此等產品所涉之風險。閣下應按個人之財政狀況，參考有關結構性產品及其價值所繫之相關資產之資料後，在閣下之顧問協助下審慎考慮是否適合投資該等結構性產品，然後才作出投資決定。

有關調整之風險

我們或會因發生若干與相關資產有關之事件而必須或(視乎情況而定)可以調整或修訂細則。閣下根據細則只獲有限的反攤薄保障。我們可全權決定：

(a) 如屬與單一股份或信託基金單位有關之結構性產品，就供股、紅股發行、拆細、合併、重組事件或若干現金分派等事件調整(其中包括)任何系列結構性產品之權利、行使時之行使價及贖回價(如適用)或任何其他條款(包括但不限於相關資產的收市價)；

(b) 如屬與指數有關之結構性產品，釐定收市水平；

(c) 如屬與商品或商品期貨有關之結構性產品，調整(其中包括)收市價及(如適用)價格來源及／或匯率；或

(d) 如屬與貨幣組合有關之結構性產品，調整(其中包括)即期匯率及結算匯率(如適用)。

然而，我們並無責任就可能影響相關資產的每一件事件作出調整，情況若屬如此，結構性產品之市價及其到期時之回報均可能受到影響。

在指數結構性產品方面，指數編製人可能會在組成指數之一隻或多隻成份股並無買賣時公佈指數之水平。如此情況發生在估值日，且不構成細則所指之市場中斷事件，則參照指數內餘下成份股計算指數的收市水平。此外，我們可因應有關指數之若干事件(包括計算指數之算式或方法出現重大變動或指數並無公佈)而按照有關算式或方法變動前最後有效之算式或方法釐定指數水平。

暫停買賣

倘相關資產在其上市或交易之市場(包括聯交所)因任何理由暫停買賣或交易，則相關系列之結構性產品亦可能同期暫停買賣。距離到期日越近，結構性產品之價值亦越低。閣下應知悉一旦延長暫停買賣期間，結構性產品之市價或會蒙受該延長暫停買賣期間之時間價值遞減的重大影響，且在暫停買賣期間後恢復買賣時，結構性產品之市價或會大幅波動，從而或會對閣下的結構性產品投資造成不利影響。

結算時差

除有關細則另有列明外，任何結構性產品終止或到期(視乎情況而定)時，結構性產品終止或到期之日與支付予閣下之適用結算金額之時間可能存有時差。終止或到期與支付結算金額之時差會在有關細則中列明。

然而，如因我們釐定發生市場中斷事件、交收中斷事件或相關股份或相關信託基金單位撤銷上市地位或按細則需作出調整而導致結構性產品押後終止或到期時，則有關時差可能更長。

適用之結算金額在任何有關期間可能大幅變化，而有關變化可能會減少或改變結構性產品之結算金額或權利價值(視乎情況而定)。

閣下務請注意，倘出現交收中斷事件或市場中斷事件，則現金結算額可能會延遲支付。詳情請參閱細則。

有關信託基金結構性產品之風險

對於與信託基金單位相關之結構性產品而言：

(a) BNP集團概無法控制或預測有關信託基金之受託人或管理人之行動。有關信託基金之受託人或管理人(i)概無以任何形式參與結構性產品之發售；或(ii)亦無義務在採取任何可能影響任何結構性產品之價值之行動時考慮結構性產品持有人之權益；而

(b) 我們於有關信託基金中並無扮演任何角色。有關信託基金之受託人或管理人負責根據信託基金的投資目標及有關信託基金章程文件所載之投資限制，作出有關管理信託基金之投資及其他交易決定。有關信託基金之管理及行動時機對有關信託基金之表現可能有重大影響。因此，有關基金單位之市價亦承受這方面的風險。

交易所買賣基金

如屬與交易所買賣基金(「**交易所買賣基金**」)單位掛鈎之結構性產品，閣下應知悉：

(a) 交易所買賣基金需承受與該交易所買賣基金所指定追蹤的相關資產組合或指數相關的特定分類或市場的經濟、政治、貨幣、法律及其他風險；

(b) 交易所買賣基金的表現與所指定追蹤的相關資產組合或指數或市場的表現或會不一致，原因包括追蹤策略失效、貨幣差異、費用及支出等；及

(c) 若交易所買賣基金所追蹤的相關資產組合或指數或市場限制投資者參與，設立或贖回交易所買賣基金單位以維持交易所買賣基金的價格與其資產淨值一致的效率可能受到干擾，以致交易所買賣基金按較其資產淨值有溢價或折讓的價格買賣。因此，結構性產品的市價亦將間接承受該等風險。

合成交易所買賣基金

此外，若相關資產包含採用合成複製投資策略的交易所買賣基金單位，即透過投資與交易所買賣基金所追蹤的相關資產或指數的表現掛鈎的金融衍生工具達成投資目標(「**合成交易所買賣基金**」)，閣下應知悉：

(a) 投資於金融衍生工具會使合成交易所買賣基金需承受發行該等金融衍生工具的對手方之信貸、潛在擴散及集中風險。由於該等對手方主要為國際金融機構，其中任何一位對手方倒閉皆可對合成交易所買賣基金的其他對手方造成負面影響。

即使合成交易所買賣基金獲提供抵押品以減低對手方風險，當合成交易所買賣基金尋求將抵押品變現時，該抵押品的市值可能已大幅下跌；及

(b) 若合成交易所買賣基金投資於金融衍生工具，而有關工具並無活躍的第二市場，則合成交易所買賣基金或須承受較高的流通性風險。

上述風險可對有關交易所買賣基金或合成交易所買賣基金的表現，以至與該交易所買賣基金或合成交易所買賣基金掛鈎的結構性產品的市價造成重大影響。

透過RQFII及／或中華通進行投資的交易所買賣基金

若相關資產包括於中國內地境外發行及買賣，並透過人民幣合格境外機構投資者(「**RQFII**」)制度以及／或滬港通及深港通(統稱「**中華通**」)直接投資於中國內地證券市場的交易所買賣基金的基金單位，則 閣下務須注意(其中包括)以下各項：

(a) 該交易所買賣基金是嶄新產品，且未經過時間考驗，因此可能較直接投資於發展較成熟市場的傳統交易所買賣基金涉及更大風險。中國內地政府新訂明的RQFII及中華通政策及規則均有待修改，在執行方面可能涉及種種不明朗因素。中國內地的法律及法規的不明朗因素及改變，可能會對相關信託基金的表現及相關基金單位的買賣價造成不利影響；

(b) 該交易所買賣基金主要投資於中國內地證券市場買賣的證券，因此會受集中風險影響。投資於中國內地證券市場(本身為被限制進入的股票市場)較投資於發展較為成熟的經濟體系或市場所涉及的風險及特殊考慮因素較多，例如在政治、稅務、經濟、外匯、流通性及監管等各方面所涉及的風險。該交易所買賣基金的運作亦可能受到相關的政府及金融市場的監管當局干預；及

(c) 該交易所買賣基金於中國內地證券市場根據RQFII制度進行的投資將受其基金經理就該交易所買賣基金獲分配的RQFII額度所限制。此外，交易所買賣基金在中華通下所投資的證券買賣將受不屬於該交易所買賣基金並按先到先得基準動用的每日額度所規限。倘已達致該交易所買賣基金獲分配的RQFII額度及／或中華通的每日額度，則基金經理或需暫停設立該交易所買賣基金的額外單位，因此可能會影響該交易所買賣基金的基金單位的流通性。在此情況下，該交易所買賣基金的基金單位的買賣價可能較其資產淨值出現大幅溢價，且或會大幅波動。

以上風險或會對相關基金單位的表現及結構性產品的價格有重大影響。

請參閱相關交易所買賣基金的發售文件，以了解其主要特點及風險。

透過「雙櫃台」模式買賣的交易所買賣基金

如相關資產包括採取「雙櫃台」模式，於聯交所以人民幣（「**人民幣**」）及港元（「**港元**」）獨立買賣的交易所買賣基金的基金單位，則由於聯交所的「雙櫃台」模式是嶄新且相對未經過時間考驗，因此或會為帶來以下額外風險：

(a) 結構性產品可能與港元買賣基金單位或人民幣買賣基金單位掛鈎。如相關資產為港元買賣基金單位，則人民幣買賣基金單位的買賣價變動不會直接影響結構性產品的價格。同樣地，相關資產為人民幣買賣基金單位，則港元買賣基金單位的買賣價變動不會直接影響結構性產品的價格；

(b) 倘基金單位在港元櫃台與人民幣櫃台之間的跨櫃台轉換因任何原因而暫停，則有關基金單位將僅可於聯交所的相關貨幣櫃台進行買賣，這可能會影響該等基金單位的供求，從而對結構性產品的價格造成不利影響；及

(c) 港元買賣與人民幣買賣的基金單位於聯交所的買賣價或會因市場流通量、人民幣兌換風險、每個櫃台的供求，以及人民幣與港元之間的匯率等不同因素而相距甚遠。以港元或人民幣（視乎情況而定）作為買賣單位的相關資產的買賣價變動或會對結構性產品的價格造成不利影響。

*房地產投資信託基金（「**REIT**」）*

如相關資產包括REIT的基金單位， 閣下應注意，REIT的主要投資目標為投資於房地產組合。各REIT須承受有關投資房地產的風險，包括但不限於(a)政治或經濟狀況的不利變動；(b)利率變動及會否獲得債務或股本融資，而此舉可能導致REIT無能力維持或改善房地產組合及為日後的收購進行融資；(c)環境、分區及其他政府規則的變動；(d)市場租金的變動；(e)物業組合的任何所需的維修和保養；(f)違反任何物業法律或法規；(g)房地產投資相對欠缺流通動性；(h)房地產稅項；(i)物業組合的任何隱藏權益；(j)保費的任何增幅及(k)任何不受保的損失。

REIT的單位的市價與每個單位的資產淨值或會存在差異。此乃由於REIT的單位的市價亦視乎多個因素而定，包括但不限於(a)房地產組合的市值及預期前景；(b)經濟狀況或市況的變動；(c)類似公司的市場估值的變動；(d)利率變動；(e) REIT的單位相對其他股本證券的預期吸引力；(f)單位及REIT整體市場日後的規模及流通量；(g)監管制度（包括稅制）日後的任何變動及(h) REIT實施其投資及增長策略及挽留其主要人員的能力。

以上風險或會對相關基金單位的表現及結構性產品的價格有重大影響。

有關牛熊證之風險

牛熊證價格與相關資產價格／水平之關係

當牛熊證相關資產之交易價格／水平接近牛熊證的贖回價／贖回水平時，牛熊證之價格將較為波動，屆時牛熊證價值之任何變化與相關資產價格／水平之變化或無法比較及不成比例。

牛熊證之派付

牛熊證各項權益的價值預期會反映相關資產的價值。然而，務請閣下注意，牛熊證的價格不僅取決於相關資產的買賣價值，同時亦受到閣下持有牛熊證期間的融資成本及／或股息影響。尤其要注意的是，當相關資產的價值接近贖回價／贖回水平時，牛熊證的價格會較為波動。

強制贖回事件不可取消

強制贖回事件不可取消，惟因下列任何事件觸發者除外：

(a) 香港交易所系統故障或其他技術錯誤（例如設定錯誤之贖回價／贖回水平及其他參數）；或

(b) 有關第三方價格來源引致之明顯錯誤（例如有關指數編製人錯誤計算指數水平），

而在各情況下，我們與聯交所協定，於觸發強制贖回事件後之交易日，在有關發行公佈及補充上市文件指定之時限內取消強制贖回事件。取消強制贖回事件後，牛熊證將會恢復買賣，而在該強制贖回事件後被取消之交易均會復效。

強制贖回事件後交易不獲承認

聯交所及其認可交易所控制人香港交易所對於我們或任何其他人士因強制贖回事件或暫停交易（「**暫停交易**」）或強制贖回事件後交易不獲承認（「**強制贖回事件後交易不獲承認**」）（包括但不限於暫停交易或強制贖回事件後交易不獲承認之任何延誤、缺失、出錯或錯誤）或與此有關而蒙受或招致之任何直接、相應、特殊、間接、經濟、懲罰性、懲戒性或任何其他損失或損害賠償概不承擔任何責任（不論是否根據合約、侵權（包括但不限於疏忽）或任何其他法律或衡平法理由亦不論引致任何宣稱索賠之情況，聯交所及／或香港交易所故意行為失當則作別論）。

BNP集團對閣下因發生強制贖回事件而導致暫停交易及／或強制贖回事件後交易不獲承認或因任何強制贖回事件取消而恢復牛熊證交易或任何強制贖回事件後交易被取消後復效所蒙受之損失概不負責，即使該暫停交易及／或強制贖回事件後交易不獲承認乃由於觀察有關事件時出現錯誤而發生。

剩餘價值未必包括剩餘資金成本

如屬R類牛熊證，我們於發生強制贖回事件後應付之剩餘價值（如有）可能，但未必包括牛熊證之剩餘資金成本。倘R類牛熊證因發生強制贖回事件而提早終止，閣下或不能向我們收回任何剩餘資金成本。

延誤公佈強制贖回事件

發生強制贖回事件而贖回牛熊證後，聯交所將於可行情況下盡快向市場公佈。然而，閣下務須注意，強制贖回事件之公佈，有可能因為技術錯誤或系統故障以及我們或聯交所控制以外之其他原因而有所延誤。

我們的對沖活動可能有損於相關資產的價格／水平

BNP集團內任何成員公司均可進行活動以減低本身所承受有關牛熊證之風險，包括為本身或客戶之戶口進行交易及持有相關資產之長短倉（不論是為了減低風險或其他目的）。此外，就提呈發售任何牛熊證而言，我們及／或BNP集團內任何成員公司亦可就相關資產訂立一項或多項對沖交易。我們及／或BNP集團內任何成員公司可能就該等對沖或莊家活動或就本身或其他交易活動而訂立涉及相關資產之交易。該等交易可能會影響相關資產之市價、流通量或價格／水平及／或牛熊證之價值，而且可能被認為不利於閣下之權益。BNP集團可能會在牛熊證有效期內進行涉及相關資產或相關資產衍生工具之交易，以調整其對沖倉位。此外，BNP集團在日常業務過程中提供之顧問服務亦可能對相關資產之價值造成不利影響。

對沖安排之平倉活動

BNP集團就牛熊證及／或我們不時發行之其他金融工具進行之交易及／或對沖活動或會對相關資產之價格／水平造成影響，亦可能觸發強制贖回事件，尤其是當相關資產之交易價格接近贖回價／贖回水平時，有關平倉活動可能會引致相關資產之交易價格／水平下跌或上升(視乎情況而定)，導致強制贖回事件。

就N類牛熊證而言，即使平倉活動或會觸發強制贖回事件，BNP集團亦可於任何時間就牛熊證訂立之任何對沖交易平倉。

就R類牛熊證而言，在發生強制贖回事件前，BNP集團可按其不時購回之牛熊證數目，將相應比例的牛熊證相關對沖交易平倉。發生強制贖回事件後，BNP集團可將任何牛熊證相關對沖交易平倉。發生強制贖回事件後之平倉活動或會影響相關資產之交易價格／水平，從而對牛熊證之剩餘價值造成影響。

有關調整之風險

我們會就若干影響相關資產之公司行動或指數調整事件作出認為適當之調整。請參閱「相關資產之風險」一節項下「有關調整之風險」。

此外，就單一股份牛熊證及單一單位信託基金牛熊證而言，倘相關資產在牛熊證期內不再在聯交所上市，則我們可根據附錄三A部及C部所載的相關牛熊證產品細則之細則6對牛熊證附帶之權利作出調整及修訂。該等調整及修訂為最終決定並對閣下具有約束力。

有關結構性產品之法定形式之風險

各結構性產品將由一份以香港中央結算(代理人)有限公司(或香港結算就提供代理人服務予當時獲其認可的中央結算及交收系統(「**中央結算系統**」)參與者而使用之其他代理人公司)之名義登記之環球證書代表。投資於以總額方式登記而於結算系統代閣下持有的證券，其中一項風險在於閣下的所有權憑證以及最終交付現金結算額之效率均受到中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則(「**中央結算系統規則**」)約束。閣下應注意以下風險：

(a) 閣下不會收到結構性產品之正式證書，而結構性產品在其存續期內會一直登記於香港中央結算(代理人)有限公司名下；

(b) 我們或我們的代表存置之任何登記冊(可供閣下查核)只能登記法定所有權擁有人之權益，不能為其他權益登記，換言之結構性產品一直會記錄為香港中央結算(代理人)有限公司所持有；

(c) 閣下只可依賴本身之經紀／保管人及其發出之結算書，證明閣下之投資權益；

(d) 所有通告及公佈將通過香港交易所網站發放及／或根據中央結算系統規則由香港結算透過中央結算系統向參與者發放。閣下需經常瀏覽香港交易所網站及／或依賴本身之經紀／保管人以取得該等通告／公佈；及

(e) 在到期日以及我們釐定現金結算額後，我們向作為結構性產品「持有人」之香港中央結算(代理人)有限公司支付現金結算額(扣減任何行使費用)，即屬妥為履行對閣下應負之責任。香港結算或香港中央結算(代理人)有限公司將根據中央結算系統規則，將所收取之現金結算額(扣減任何行使費用)分派予有關中央結算系統參與者。

與經紀之潛在收費安排及經紀之潛在利益衝突

在不時有效的適用法律、法規、守則及指引及／或推薦建議(不論是否由適用法律或主管監管機構實施)許可的情況下，我們可能會或可能不會就結構性產品或與相關資產有關的買賣與經紀訂立收費安排。閣下務請注意，與我們訂立收費安排(如有)之經紀不會亦不可預期只從事與結構性產品或任何相關資產有關之買賣，並可為其本身及／或其客戶的戶口不時參與其他交易。有關經紀就其於與結構性產品、相關資產及／或其他金融產品(包括由其他機構就同一相關資產所發行者)有關的買賣中所擔當的不同角色或會產生潛在利益衝突。經紀於各個角色的利益(經濟利益或其他)或有可能影響結構性產品及／或相關資產，而若閣下投資於結構性產品，則或會對閣下造成不利後果。

風險因素之綜合影響難以預料

兩項或以上風險因素或會同時對一系列結構性產品之價值造成影響，以致難以預料任何個別風險因素之影響。任何不同風險因素對個別系列結構性產品之價值可能造成的綜合影響亦難以保證。

與BRRD有關的風險

如擔保人面臨財困或可能倒閉，相關清算機關的監管行動可能對結構性產品的價值造成重大影響，而　閣下可能無法收回發行人於結構性產品下的全部，甚至部份結欠金額(如有)

擔保人為一間於法國註冊成立的銀行，須遵守有關實施BRRD的法國法例。BRRD規定就屬於BRRD涵蓋範圍內的信貸機構及投資公司的復蘇及清算設立歐盟框架。BRRD要求所有歐盟成員國政府為其有關清算機構提供一套工具，盡早及盡快介入不健全或瀕臨倒閉的機構，以確保該機構可繼續履行其重要的金融及經濟職能，同時盡可能降低該機構倒閉對更廣泛的經濟及金融體系所造成的影響。

根據實施BRRD的法國法例，ACPR及／或其他歐盟有關清算機構獲授相當權力，可在有關清算機構認為有關實體很可能倒閉及符合若干其他條件的情況下，對有關實體(例如，包括擔保人)執行清算措施，以保障及提高法國金融體系的穩定性。

該等權力包括針對有關受影響金融機構的股份轉讓權力、財產轉移能力(包括轉移部分財產、權利及負債的權力)及清算工具權力(包括制定特殊自救條文的權力)。就根據BRRD行使該等權力而言，有關清算機構可就擔保人的若干責任(包括在有關機關認為任何擔保書下的結欠金額在自救權力的適用範圍內時，由擔保人對發行人於結構性產品下的負債提供的擔保書)採取不同行動而毋須　閣下同意，包括(如適用，其中包括)：

(a) 即使擔保書的現行條款下有任何轉讓限制，將擔保書轉讓予另一名人士(例如，母企業或過渡機構)；

(b) 撇減擔保人根據擔保書的條款應付的全部或部分金額(包括減少至零)；

(c) 將擔保書下全部或部份應付金額轉換為擔保人或其他人士的股份或其他證券或其他責任(包括透過修改、更改或變更擔保書的條款)，在此情況下，　閣下同意接納以擔保人或其他人士的任何該等股份、其他證券或其他責任代替　閣下於擔保書條款下的合約權利；

(d) 取消擔保書；

(e) 修訂或修改擔保書的到期期限或修改擔

保書應付的利息金額，或應付利息的日期，包括暫時停止支付；及／或

(f) （如適用）在必要情況下對擔保書的條款作出修改，以讓相關清算機關行使自救權。

對擔保人行使任何清算權或根據BRRD提議行使，可能對結構性產品的價值造成不利影響，閣下可能無法收回於結構性產品項下的全部或甚至部份結欠金額（如有）。**因此， 閣下可能損失全數或絕大部份的結構性產品的投資。**

此外，清算權力可(i)於任何牽涉擔保人的無力償債訴訟開始前，及(ii)由有關清算機構在毋須 閣下同意或向 閣下作出任何事先通知的情況下行使。對於有關清算機構會如何根據BRRD評估影響擔保人的不同無力償債前情況下的觸發條件亦仍未明確。因此， 閣下未必能夠預計可能對擔保人及／或擔保書行使任何有關清算權力的情況。

閣下投資結構性產品，即表示 閣下承認、接受、確認及同意受有關清算機構行使任何自救權力所約束

閣下投資結構性產品，即表示 閣下承認、接受、確認及同意按合約形式受相關清算機構對擔保人行使任何自救權力所約束。 閣下進一步承認、接受、確認及同意 閣下於擔保書項下的權利按合約形式受有關清算機構對擔保人行使任何自救權力所規限，並（如有需要）將會變更以令有關清算機構有效行使任何自救權力。因此，倘對擔保人行使任何自救權力， 閣下可能無法收回結構性產品項下的全部或甚至部分到期金額（如有）或 閣下可能收到由擔保人（或另一名人士）發行的其他證券以代替 閣下結構性產品項下的應收款項（如有），而有關證券的價值可能遠少於結構性產品項下的應收款項（如有）。此外，有關清算機構可行使自救權力而毋須向 閣下作出任何事先通知或要求 閣下進一步同意。有關詳情，請參閱本文件「法國巴黎銀行擔保書全文」一節，特別是有關自救權力的擔保書第6條。

金融機構（處置機制）條例生效

金融機構（處置機制）條例（香港法例第628章）（「**FIRO**」）於二零一六年六月獲得香港立法會通過。FIRO（第8部、第192條及第15部第10分部除外）已於二零一七年七月七日起生效。

FIRO旨在為金融機構設立一個有序處置的機制，以避免或減輕其非可行性對香港金融體系穩定和有效運作（包括繼續履行重要的金融職能）所構成的風險。FIRO旨在向相關處置機制當局賦予和及時與有序處置有關的各種權力，以使出現經營困境的金融機構能夠具有穩定性與延續性。具體而言，預期在符合某些保障措施的情況下，有關處置機制當局將獲賦予權力，以影響債權人於處置時收取的合約性權利及財產性權利以及付款（包括任何付款的優先順序），包括但不限於對出現經營困境的金融機構的全部或部分負債進行撇帳，或將有關全部或部分負債轉換為權益。

發行人並不受FIRO規管及約束。然而，擔保人作為受香港金融管理局規管的認可機構，須受FIRO規管及約束。有關處置機制當局根據FIRO對擔保人行使任何處置權力時，或會對結構性產品的價值造成重大不利影響，因而 閣下或不能收回所有或部分結構性產品到期款項。

稅　項

以下一節乃屬概括性質，並非旨在向閣下提供任何指引。假如閣下是結構性產品的絕對實益擁有人，則本節內容與閣下有關，但未必盡適用於閣下。閣下如對購買、擁有、轉讓、持有或行使任何結構性產品的稅務影響有任何疑問，務請諮詢本身的稅務顧問。

一般事項

閣下除了須支付每張結構性產品的發行價外，亦可能須按照購買當地的法例及慣例支付印花稅、稅項及其他費用。

香港稅項

以下一段僅旨在作為一般指引，以香港現行法例及慣例為基準，僅概述香港當地可能適用於結構性產品的若干方面的稅務事宜，但並非旨在作為所有可能相關的稅務考慮因素的全面說明。

利得稅

在香港不需就以下情況以預扣或其他方式繳稅：

(a) 任何公司的股息；

(b) 證監會根據香港法例第571章證券及期貨條例第104條認可或證監會以其他方式批准為集體投資計劃的任何信託基金之分派；或

(c) 出售相關股份或結構性產品的任何資本收益，惟若干人士在香港從事貿易、專業或業務所獲的任何該等收益或須繳納香港利得稅。

印花稅

閣下毋須就僅以現金結算的結構性產品繳付任何印花稅。

荷蘭稅項

以下一段僅旨在作為一般指引，以荷蘭現行法例及慣例為基準，僅概述荷蘭當地可能適用於結構性產品的若干方面的稅務事宜，但並不旨在作為所有可能相關的稅務考慮因素的全面說明。

登記、印花、轉讓或營業稅項

就直接有關我們提呈發售及發行結構性產品、簽署及交付本文件及／或有關發行公佈及補充上市文件均毋須支付荷蘭的登記、印花、轉讓或營業稅項或其他類似稅款或稅項。

預扣稅

支付本金及／或利息的付款均毋須繳納荷蘭的預扣稅。

所得稅或資本增值稅

閣下毋須就收購或持有結構性產品下的債項或任何付款或就出售或贖回結構性產品所產生的任何直接收入或資本增值繳納荷蘭所得稅或資本增值稅，前提是：

(a) 閣下並非、不被視為亦無選擇被視作荷蘭居民；及

(b) 閣下並不擁有全部或部分透過荷蘭永久機構或永久代表營運的業務或其中權益，而結構性產品應歸屬於該永久機構或永久代表；及

(c) 倘閣下為法人，一間公開的有限責任合夥企業(「*open commanditaire vennootschap*」)、資本分為股份的另一間公司或特殊目的基金(「*doelvermogen*」)：

    (i) 閣下在我們的股本中並不擁有重大權益*或(倘閣下確實擁有有關權益)該權益為企業的部分資產；及

    (ii) 閣下並不擁有結構性產品應歸屬的視為荷蘭業務的業務，包括但不限

於出任荷蘭當地公司的管理層或監事會成員等活動；

或

(d) 倘閣下為自然人：

(i) 閣下並無於荷蘭當地的活動中取得收入及／或資本增值（上文(b)項所述的業務收入除外），而結構性產品應歸屬於該等活動；及

(ii) 閣下或根據法律、合約、荷蘭稅法所訂程度的血緣或親密關係而與閣下有關的人士並不擁有亦不視為擁有我們股本的重大權益*。

繼承稅

倘贈與人或身故者於饋贈或身故時並非亦不被視為荷蘭居民，則以饋贈或繼承方式轉讓結構性產品不會引致荷蘭的饋贈、遺產或繼承稅，除非：

(a) 於有關饋贈或身故時，結構性產品屬於某透過於荷蘭的永久機構或永久代表營運的企業，或屬於此類企業的一部分；或

(b) 結構性產品的贈與人在作出饋贈起計180日內身故及其為荷蘭居民或其在身故時被視為荷蘭居民。

此外，在上文概述的於荷蘭有關登記、印花、轉讓或營業稅項、預扣稅、所得稅或資本增值稅及繼承稅的影響方面，假設:

(a) 結構性產品的酬金或酬金欠債在法律或實際上完全或部分不是取決於我們或我們任何聯屬公司的溢利或溢利分派；及

(b) 結構性產品將視為我們的債務責任而不能就荷蘭稅項（參照荷蘭公司所得稅法第10(1)(d)條(Wet op de vennootschapsbelasting 1969)第10(1)(d)條）而部分或全部再分類為股本或實際作為股本。

資訊交換

倘我們直接支付利息予結構性產品持有人，或確保付款即時歸於結構性產品持有人，而該名持有人為(i)個別人士、(ii)另一歐盟成員國或指定司法權區的居民及(iii)該權益的實益擁有人，則我們必須核實結構性產品持有人的身份、居住地方，並就荷蘭稅務部門所關注的付息及持有人而言提供資料，惟此責任並不適用於透過銀行或其他付款代理（定義見荷蘭稅務法）支付利息予結構性產品持有人或確保利益歸於持有人。於該情況下，則類似或其他責任可能適用於有關銀行或其他付款代理。

* 除非閣下及（倘閣下為自然人）閣下之配偶、註冊夥伴、若干其他親屬或與閣下同住的若干人士直接或間接擁有或持有股份或類似股份權利的所有權或若干相應權利，單獨或合計相當於我們已發行流通股本總額或任何類別已發行流通股本5%或以上，否則閣下在我們股本的權益不應視為重大權益。

美國稅務

海外賬戶稅收遵循法案

一九八六年美國國內收入法第1471至1474節（「**FATCA**」）規定新申報制度，並可能就向以下各方支付的若干款項徵收30%的預扣稅：(i)並未通過與美國國稅局（「**IRS**」）訂立協議而為IRS提供其賬戶持有人及投資者若干資料從而成為「**參與FFI**」或亦未以其他方式獲豁免遵守FATCA或被視作遵守FATCA的任何非美國金融機構（「**外國金融機構**」或「**FFI**」，定義見FATCA）；及(ii)並未提供足夠資料以釐定投資者是否為美國人士或會被視為持有發行人的「美國賬戶」的任何投資者（除非另行獲豁免遵守FATCA）（「**不合作持有人**」）。發行人或被分類為FFI。

自二零一四年七月一日起來源於美國境內的付款開始逐步採用新的預扣制度，而該制度將於不早於二零一九年一月一日應用於「**外國轉付款項**」（該詞彙尚未界定）。此預扣制度可能應用於有關以下各項的付款：(i)就美國聯邦稅務而言任何定為債務（或不會定為權益及有固定期限）的結構性產品，有關結構性產品於「**追溯日期**」或之後發行，以(a)二零一四

年七月一日及(b) 美國財政部規章最終將外國轉付款項一詞定義並於聯邦紀事存檔的日期後六個月或於追溯日期或之後大幅改動當日的較後者為準，及(ii) 就美國聯邦稅務而言任何定為權益或並無固定期限的任何結構性產品，不論其發行時間。倘結構性產品於追溯日期前發行及同系列額外結構性產品於該日或之後發行，額外結構性產品不一定被視為已追溯，並可能為現有結構性產品帶來負面後果，包括對市價的負面影響。

美國及其他多個司法權區已為實施FATCA而磋商跨政府協議(各稱為「**IGA**」)。根據FATCA以及美國發佈的「第1模式」及「第2模式」IGA，IGA簽署國的FFI可被視為「**申報FI**」，而毋須根據FATCA就其所收任何款項作出預扣。此外，第1模式IGA司法權區的FFI一般毋須根據FATCA或IGA(或執行IGA的任何法律)從其所作款項中作出預扣(任何該等預扣稱為「**FATCA預扣**」)。第2模式IGA有可能會要求申報FI於日後作為參與FFI就外國轉付款項及其向不合作持有人作出的付款作出預扣。各類模式的IGA均要求申報FI向當地政府或IRS申報有關其賬戶持有人及投資者的若干資料。美國及荷蘭大致上根據第1模式IGA訂立協議(「**美國－荷蘭IGA**」)。

根據美國－荷蘭IGA，發行人預期將被視為申報FI，並估計毋須就其作出的付款作出任何FATCA預扣。然而，無法保證發行人將會被視為申報FI，或日後毋須就其作出的付款作出任何FATCA預扣。倘發行人成為參與FFI，發行人及金融機構通過作出對結構性產品付款，在以下情況下可能需要作出FATCA預扣：(i)透過或通過作出對結構性產品付款的任何FFI並非參與FFI、申報FI或獲豁免或視作遵照FATCA或(ii)投資者為不合作持有人。

雖然結構性產品透過結算系統持有，由於發行人與結算系統參與者之間的付款鏈內各個實體均為主要金融機構，其業務以遵照FATCA為依據，而根據IGA引入的任何替代方式不太可能影響結構性產品，故預期FATCA將不會影響發行人、擔保人或任何付款代理根據或有關結構性產品作出的任何付款金額。

FATCA尤其複雜。上述內容乃部分根據法規、官方指引以及IGA範本(均可出現變動或可能按大相徑庭的形式予以實施)而作出。有意投資者應就該等規則對發行人以及彼等可能就結構性產品收取的款項的適用情況諮詢彼等的稅務顧問。

為確保遵守IRS通函230，特此通知各納稅人：(A)本文件任何論述稅務之處，並不擬或供亦不可供納稅人用以逃避或被徵收的美國聯邦利得稅罰款；(B)該等論述稅務之處，皆為支持推廣或推銷本文件所述交易或事宜而編製；及(C)納稅人應按其特別情況諮詢獨立稅務顧問。

一般事項

我們並無亦不會在任何規定須採取有關行動的司法管轄區(香港除外)，採取獲准公開發售結構性產品或管有或派發有關結構性產品的任何發售資料所需的任何行動。

除在符合任何適用法例或規例且我們或擔保人不會因而承擔任何責任的情況下之外，概不在任何司法管轄區提呈發售、銷售或交付任何結構性產品或派發有關結構性產品的任何發售資料。倘我們有意進行配售，可能須就任何發行支付配售費用，而我們可酌情決定給予承配人折價。

美利堅合眾國

各系列結構性產品並無亦不會根據一九三三年美國證券法(經修訂)(「**證券法**」)註冊，而美國商品期貨交易委員會並無亦不會根據美國商品交易法(經修訂)批准買賣結構性產品。我們並無根據一九四零年美國投資公司法(經修訂)註冊為投資公司。

結構性產品無論何時均不得直接或間接在美國或向美國人士或為美國人士或其利益提呈發售、出售、交付、買賣或行使，而美國人士無論何時均不得直接或間接於該等結構性產品持倉。在美國或向美國人士或為美國人士或其利益提呈發售、出售、買賣或交付結構性產品均可能抵觸美國規管證券及商品交易的法律。

我們不會在美國或向美國人士或為美國人士或其利益提呈發售、出售或交付任何結構性產品，所有參與分銷結構性產品的交易商無論何時均將不會獲我們允許直接或間接在美國或向任何美國人士或為美國人士或其利益提呈發售、出售、交付或買賣任何結構性產品。

每名結構性產品的買家透過接受結構性產品，將被視為代表其本身及代表任何購買結構性產品的投資者賬戶已作出聲明及同意，無論何時均無且並不會在美國境內購買、提呈發售、出售、交付或買賣任何結構性產品，亦不會向美國人士或代其或為其利益直接或間接購買、提呈發售、出售、交付或買賣任何結構性產品。

每名買家均確認，我們及經銷商將依賴上述聲明及協議的真實性及準確性，並同意倘若被視為由有關買家透過其購買結構性產品已作出的任何聲明或保證不再準確，須即時通知我們及有關交易商。倘每名買家(作為受信人或代理)就一個或多個投資賬戶購買結構性產品，每名買家聲明就各個有關賬戶具有全權投資酌情權，並全權代表各個有關賬戶作出上述聲明及協議。

本文所用之詞彙，包括「**美國**」及「**美國人士**」，具有證券法S規例所賦予的涵義。

歐洲經濟區

各交易商聲明並同意，其並未亦不會向在歐洲經濟區的任何散戶提呈發售、出售或以其他方式向其提供本基本上市文件擬發售的任何結構性產品。就本條文而言：

a) 「**散戶**」一詞指屬以下一項(或多項)的人士：

   i. 指令2014/65/EU(經修訂，「**MiFID II**」)第4(1)條第(11)點所界定的零售客戶；或

   ii. 指令2002/92/EC(經修訂，保險中介指令)所指的客戶，而該客戶不合資格作為MiFID II第4(1)條第(10)點所界定的專業客戶；或

   iii. 並非指令2003／71／EC(經修訂，包括透過指令2010／73／EU修訂，稱為章程指令)所界定的合資格投資者；及

b) 「**提呈發售**」一詞包括以任何形式及以任何渠道傳達有關發售條款及予以提呈發售的結構性產品之充分資料，使投資者能作出購買或認購結構性產品之決定。

英國

各交易商已作出聲明及同意：

(a) 就年期少於一年之結構性產品而言：(i)其為日常業務涉及為其營業目的而收購，持有、管理或出售投資(作為當事人或代理人)之人士；及(ii)為免發行人發行結構性產品會違反金融服務及市場法(「**金融服務及市場法**」)(經修訂)第19條，其未曾及將不會提呈發售或出售任何結構性產品，惟向其日常業務涉及為其營業目的而收購、持有、管理或出售投資(作為當事人或代理人)之人士或合理預期會為其營業目的而收購、持有、管理或出售投資(作為當事人或代理人)之人士提呈發售或出售除外；

(b) 就發行或銷售任何結構性產品而言，其僅在金融服務及市場法第21(1)條不適用於發行人或擔保人的情況下向他人傳達或促使傳達及將傳達或促使傳達其就任何結構性產品之發行或出售接獲之從事投資活動(具有FSMA第21條所賦予之涵義)之任何邀請或唆使；及

(c) 我們過去有關在英國、源於英國或涉及英國的任何有關結構性產品的活動，均符合FSMA的所有適用條文，將來亦會如此。

法國巴黎銀行擔保書全文

我們於結構性產品下的責任由擔保人根據擔保人於二零一八年四月三日以平邊契據形式簽立的擔保書作出擔保。擔保書全文載列如下。

「**本擔保書**乃由法國巴黎銀行(「**擔保人**」)於二零一八年四月三日為當時結構性產品(按下文定義)持有人(各自稱為「**持有人**」)以簽訂平邊契據的方式作出。當中訂明：

(A) 擔保人同意為BNP Paribas Issuance B.V.(「**發行人**」)就根據日期為二零一八年四月三日的基本上市文件(「**基本上市文件**」，包括對其作出的任何修訂及／或補充，以及發行人根據聯交所證券上市規則不時就結構性產品發行的替代或增補基本上市文件(不論是否根據證券及期貨事務監察委員會按照證券及期貨條例或香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)規定的任何條件)不時發行而在聯交所上市的任何結構性產品(包括但不限於權證、可贖回牛熊證(「**牛熊證**」)或其他種類的結構性產品(統稱「**結構性產品**」))承擔的全部責任提供擔保。

(B) 除非文義另有所指，否則結構性產品細則所界定的詞彙應與本擔保契據所使用者具相同涵義。凡提述「細則」概指基本上市文件所載的條款及細則。

本契據內容如下：

1 **擔保書**：擔保人無條件及不可撤銷地以平邊契據的形式向各名持有人提供擔保，倘基於任何理由發行人未有就任何結構性產品於指定付款之日支付任何其應繳款項或於指定履行責任之日履行任何其他責任，擔保人將根據細則調撥到期款項貨幣的即時可運用資金支付該筆款項，或視乎情況，於該等履行責任的到期日履行或促使履行有關責任。倘有關責任到期而發行人未有履行，擔保人謹此承諾支付或安排支付該筆款項或履行或促使履行該等責任，如同擔保人為該等責任的首要義務人。

任何根據第1條所作出的付款，可完全解除擔保人就有關結構性產品的責任。

2 **擔保人作為首要義務人**：在擔保人及各結構性產品持有人之間但在不影響發行人應負的義務的情況下，擔保人根據本擔保書承擔責任，猶如擔保人為唯一首要義務人而不止是保證人。故此，任何不解除唯一首要義務人義務或不影響其責任的事件，均不解除擔保人的義務，亦不影響其責任(該等事件包括：(1)任何時候給予發行人或任何其他人士的時間通融、豁免或同意；(2)細則或任何保證或其他擔保或彌償保證的任何修訂；(3)向發行人或任何其他人士提出或沒有提出的有關付款或履行任何結構性產品相關的任何其他責任的要求；(4)強制執行或並無強制執行任何結構性產品或任何保證或其他擔保或彌償保證；(5)解除任何該等保證、擔保或彌償保證；(6)發行人或任何其他人士解散、合併、重整架構或重組；或(7)任何細則條文或發行人據此承擔的任何責任不合法、無效或不可強制執行或存在瑕疵)。

3 **擔保人責任的持續性**：擔保人根據此項擔保的責任為持續保證，現時及將來均一直維持全面效力，直至根據任何結構性產品再無任何應付款項及應盡的責任為止。此外，擔保人的責任，乃附加於而並非代替任何時候由擔保人或其他人士向任何人士提供的任何保證或其他擔保或彌償保證。擔保人不可撤銷地免除所有類型的通知及要求。

4 **發行人的責任解除**：在發行人破產或失去償債能力的情況下，結構性產品持有人可收取之任何款項或須對其履行或按其要求履行的其他義務如因任何有關破產或無力償債的法例而予以免除，擔保人就有關付款和義務的責任不會視為獲得解除或減輕，而本擔保書將繼續有效，猶如發行人一直欠負該等付款及義務。

5 **彌償保證**：作為另一項額外規定，擔保人無條件及不可撤銷地同意(1)即使因任何原因(不論是否現存或現時已經或即將為發行人、擔保人或任何結構性產品持有人知悉)不可根據擔保向擔保人追討結構性產品中列明應予支付的任何款額或責任，仍可向擔保人追討，猶如擔保人為唯一首要義務人，並將由擔保人向任何結構性產品持有人支付或履行及(2)作為首要責任，由於並無按結構性產品所指定之時間、日期及結構性產品訂明的其他方式、或發行人於結構性產品項下之任何責任由於任何原因(不論現在是否存在，或發行人、擔保人或任何人是否得知)，就結構性產品項下列明應予支付之任何金額或責任彌償各持有人承受之任何虧損，就支付責任為發行人就有關金額指明應付之金額之虧損，惟本擔保第2條條文應對本第5條採用加以必要的變通。

6 **針對擔保人的清算程序**：一經購買結構性產品，即表示各持有人承認、接受、確認及同意：

(a) 如相關清算機關認為本擔保書下的應付金額符合自救權力的範圍，將受相關清算機關行使自救權力的影響所約束。自救權力可能包括並導致以下任何一項或多項情況發生：

(i) 撇減本擔保書下應付的全部或部份金額；

(ii) 將本擔保書下全部或部份應付金額轉換為擔保人或其他人士的股份或其他證券或其他責任(包括透過修改、更改或變更本擔保書的條款)，在此情況下，持有人同意接納以擔保人或其他人士的任何股份、其他證券或其他責任代替其於擔保書下的權利；

(iii) 取消本擔保書；

(iv) 修訂或修改本擔保書的到期期限或修改本擔保書下應付的利息金額，或應付利息的日期，包括暫時停止支付；

(b) (如適用)本擔保書的條款須受相關清算機關行使自救權力所規限，並在必要情況下可能作出修改，以讓相關清算機關行使自救權力。

就此而言，「**自救權力**」指不時根據及遵照法國任何生效的法律、法規、規則或規定行使的任何現有清算權，不論與下列何者相關：(i)納入2014/59/EU指令，內容有關就信貸機構及投資公司設立復甦及清算框架(**BRRD**)(經不時修訂，及根據法國法律(其中包括日期為二零一三年七月二十六日銀行業法律(有關銀行業活動的區隔及監管)(*Loi de séparation et de régulation des activités bancaires*)及於二零一五年八月二十一日於官方刊物刊登，日期為二零一五年八月二十日2015-1024號條例(*Ordonnance no 2015-1024 du 20 août 2015 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière*)(*條例*)執行)；(ii)歐洲議會及委員會於二零

一四年七月十五日頒佈的規例(EU)第806/2014號，內容有關於單一清算機制及單一清算基金的框架內就清算信貸機構及若干投資公司確立統一規則及統一程序，以及修訂規例(EU)第1093/2010號(「**SRM**」)；或(iii)法國法律下的其他事項，以及其下設立的文書、規則及標準，據此，特別是擔保人的責任可予減少(部份或全部)、取消、修訂或轉換為該受規管實體或任何其他人士的股份、其他證券或其他責任。

對「**相關清算機關**」的提述指*Autorité de contrôle prudentiel et de resolution* (**ACPR**)及／或有權不時針對擔保人行使或參與行使任何自救權力的任何其他機關(包括歐洲聯盟理事會及歐洲執行委員會根據SRM第18條行事)。

本第6條所載事項為盡列前文事項而並無遺漏，並摒除擔保人與任何結構性產品持有人之間的任何其他協議、安排或諒解。

7 **納入條款**：擔保人同意遵守細則中與之有關的條文並受其約束。

8 **擔保書的存放**：本擔保書須以持有人的利益存放於保薦人處並由保薦人持有。倘法國巴黎證券(亞洲)有限公司不再為保薦人，其由承繼人持有本擔保書。

9 **聲明**：擔保人向各持有人聲明及保證，擔保人有全權及權限，並已採取所有必須步驟，以簽立及交付本擔保書以及履行其於本擔保書項下責任，以及本擔保書構成對擔保人具有效力及具約束力責任並可按照其條款強制執行。

10 **管轄法律**：本擔保書受香港法律管轄並按其詮釋。

11 **司法管轄權**：香港法院有司法管轄權，可審理本擔保書所引起或與之有關的任何爭議。因此，本擔保書所引起或與之有關的任何法律行動或程序(「**法律程序**」)可提交當地法院。擔保人不可撤銷地接受該等法院的司法管轄，不會以審理地點或法律程序提交地點不便為由提出任何異議。接受該等法院管轄乃為各名持有人的利益而作出，並不限制各持有人於其他司法管轄區的法院作出法律程序，而於任何一個或多個司法管轄區提出法律程序亦不會妨礙在任何其他司法管轄區提出法律程序(不論是否同時進行)。

12 **送達法律程序文件**：擔保人同意可以其香港分行接收於香港送交的法律程序文件。本擔保書任何部分均不會影響法例許可以任何其他方式送交法律程序文件的權利。

由擔保人簽署本擔保書作為一項平邊契據，並於下列日期交付，立此為憑。

日期：二零一八年四月三日」

附錄一－結構性產品的一般細則

本一般細則與各系列的結構性產品有關，必須連同與特定系列結構性產品有關的適用產品細則及發行公佈及補充上市文件一併閱讀。本一般細則及適用的產品細則(經有關發行公佈及補充上市文件補充、修訂、更改及／或取代)合共構成相關結構性產品的細則，並將列於代表相關結構性產品的環球證書背頁。發行任何系列的結構性產品的有關發行公佈及補充上市文件可列明其他條款和細則，如有列明或與本一般細則及／或適用產品細則不符，則就有關系列的結構性產品而言取代或修改一般細則及／或適用產品細則。

1. 定義

「**基本上市文件**」指由發行人發行，與日期為二零一八年四月三日的結構性產品有關的基本上市文件，包括該基本上市文件不時的任何增編；

「**買賣單位**」具有有關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義；

「**中央結算系統**」指由香港結算設立及操作的中央結算及交收系統；

「**中央結算系統規則**」指不時有效的中央結算系統一般規則和中央結算系統運作程序規則；

「**細則**」就特定系列的結構性產品而言，指本一般細則及適用產品細則；

「**到期日**」具有有關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義；

「**一般細則**」指本一般條款及細則；

「**環球證書**」就相關的結構性產品而言，指以代名人名義登記的環球證書；

「**擔保書**」指由擔保人作出，日期為二零一八年四月三日的平邊契據擔保書；

「**擔保人**」指法國巴黎銀行；

「**香港結算**」指香港中央結算有限公司；

「**持有人**」就各系列結構性產品而言，指登記名冊當時所示為結構性產品持有人的各名人士，將被發行人、擔保人及保薦人視為有關結構性產品的絕對擁有人及持有人；

「**香港**」指中華人民共和國香港特別行政區；

「**文據**」指發行人於二零零六年五月三日以平邊契據方式簽立而設立結構性產品的文據；

「**發行人**」指BNP Paribas Issuance B.V.；

「**發行公佈及補充上市文件**」指有關個別系列結構性產品的發行公佈及補充上市文件;

「**代名人**」指向香港結算當時接納為中央結算系統參與者的人士提供代理人服務的香港中央結算(代理人)有限公司(或香港結算不時採用的其他代理人公司);

「**產品細則**」指有關個別系列結構性產品的產品細則;

「**登記名冊**」就各系列結構性產品而言,指發行人根據一般細則3.3存置於香港境外的有關系列結構性產品的持有人登記名冊;

「**保薦人**」指法國巴黎證券(亞洲)有限公司;

「**聯交所**」指香港聯合交易所有限公司;及

「**結構性產品**」指發行人不時發行的衍生權證(「**權證**」)、可贖回牛熊證(「**牛熊證**」)或其他結構性產品。凡提及「**結構性產品**」均指個別系列結構性產品。

除另有界定者外,其他用語具有基本上市文件、適用產品細則、有關發行公佈及補充上市文件及/或環球證書賦予的涵義。

2. 形式、地位、轉讓及買賣

2.1 *形式*

結構性產品(除文義另有所指外,此用語涵蓋根據一般細則9另行發行的任何結構性產品)以記名形式發行,受限於和受益於文據和擔保書。文據及擔保書可在保薦人指定的辦事處查閱。持有人有權得到文據全部規定的利益,亦受其約束,並被視為知悉該等規定。

2.2 *發行人責任的地位*

發行人就結構性產品的交收責任為發行人(而非其他人士)的一般無抵押合約責任,各結構性產品之間以至與發行人的所有其他現時及日後的無抵押非後償合約責任具有同等權益,惟根據適用法律的強制性條文有優先權的責任除外。擔保人在擔保書下的責任為擔保人(而非其他人士)的一般無抵押合約責任,與擔保人的所有其他現時及日後的無抵押非後償合約責任具有同等權益,惟根據適用法律的強制性條文有優先權的責任除外。

2.3 *轉讓及買賣結構性產品*

結構性產品只可根據中央結算系統規則於中央結算系統按買賣單位或其整倍數轉讓。

根據聯交所的規定,結構性產品須於到期日前於聯交所停止買賣。

3. 保薦人及登記名冊

3.1 保薦人對持有人概不承擔任何義務或責任或任何關係或代理人或信託責任。

3.2 發行人保留權利(除已委任繼承人外)隨時更改或終止首任保薦人的委任而委任另一保薦人,但無論任何時候,只要結構性產品仍在聯交所上市,均須在香港委任一名保薦人。該等終止或委任的通知將根據一般細則7發給持有人。

3.3 登記名冊將由發行人存置於香港境外，而發行人將於其中記錄或安排記錄持有人的名稱、地址及銀行資料、持有人所持結構性產品詳情，包括所持各系列結構性產品的數目及其認為適當的任何其他詳情。

4. 購買

發行人、擔保人及／或其各自的任何聯屬公司可隨時在公開市場或通過競投或私人協議以任何價格購買結構性產品。循此等途徑購得的任何結構性產品可以持有、轉售或交回註銷。

5. 環球證書

結構性產品將以環球證書代表而不會發出票額證書。結構性產品僅可由代名人行使。代表相關結構性產品的環球證書將以代名人的名義存入中央結算系統。環球證書必須由發行人的授權人士或授權代表親筆代表簽署。

6. 持有人會議及修改

6.1 ***持有人會議***

文據載有關於召開持有人會議以考慮任何影響持有人利益的事項的規定，包括通過特別決議案(定義見文據)批准對結構性產品或文據的規定進行修改。

持有人會議上提呈的任何決議案須以投票方式表決。會議可由發行人或持有當時尚未行使結構性產品不少於10%的持有人召開。在任何有關會議中通過特別決議案所需的法定人數為兩名或以上持有或代表當時尚未行使結構性產品不少於25%的人士，而任何續會的法定人數則為兩名或以上持有人或其代表(不論所持有或代表的結構性產品數目)。

決議案在正式召開的會議中得到不少於四分之三有投票權的持有人親自或委任代表投票通過，即屬特別決議案。

任何持有人會議通過的特別決議案對所有持有人(不論有否出席該會議)具有約束力。

決議案如獲一致通過，則可毋須舉行持有人會議而以書面通過。

6.2 ***修改***

發行人毋須徵得持有人同意即可修訂對結構性產品或文據的條款及細則，前提是發行人認為該項修訂：

(a) 整體上不會嚴重損害持有人之權益(毋須考慮任何個別持有人之情況或稅務或該修訂於任何特定司法權管轄區的其他後果)；

(b) 屬於形式上、輕微或技術性修訂；

(c) 旨在糾正明顯錯誤；或

(d) 為符合香港法例或規例之強制性條文。

該等修訂對持有人具有約束力。發行人或保薦人(視乎情況而定)須根據一般細則7在隨後於可行情況下盡快通知持有人該等修改。

7. 通告

給予持有人的所有通告如以中、英文在香港交易及結算所有限公司的網站上刊登，即為有效發出。該等通告視為於首次刊登的當日發出。如不能如此刊登，則通告可以發行人認為適合的其他方式發出。

8. 細則的調整

8.1 ***其他調整***

在不影響適用細則及不影響於較早前就適用細則所作出的任何調整情況下，假如任何事件(包括適用產品細則所述之事件)發生，發行人可(但非必須)對結構性產品的條款及細則在其認為適當的情況下作出該等其他調整，以及不論適用產品細則所述之規定或作為其替代或補充，前提是該調整：

(a) 整體上不會嚴重損害持有人之權益(毋須考慮任何個別持有人之情況或稅務或該修訂於任何特定司法權管轄區的其他後果)；或

(b) 發行人以誠信的態度及以商業上合理的方式認為適合。

8.2 ***調整通知***

發行人對任何細則調整的所有決定均為最終決定，對持有人具有約束力。發行人將按照一般細則7在可行情況下盡快發出或促使發出任何有關調整及調整生效日的通告。

9. 進一步發行

發行人可隨時自由設立和發行新的結構性產品以與既有結構性產品形成一個系列，而毋須得到持有人同意。

10. 稅項

發行人概無責任支付擁有、轉讓或行使任何結構性產品所產生的任何稅項、徵稅、預扣稅或其他付款。

11. 真誠及商業上合理之方式

發行人於細則下任何按酌情權作出的行使，將以真誠及商業上合理之方式進行。

12.《合約(第三者權利)條例》

並非屬細則訂約方的人士概無權根據《合約(第三者權利)條例》(香港法例第623章)強制執行或享有結構性產品下任何條款的利益。

13. 管轄法例

結構性產品、環球證書、擔保書及文據受香港法律管轄，並須據此詮釋。發行人、擔保人和所有持有人(因其購買結構性產品)視為願就所有有關結構性產品、環球證書、擔保書及文據的事宜受香港法院的非專屬司法管轄權管轄。

14. 語言

如果(a)一般細則及／或有關產品細則的中文譯本與(b)一般細則及／或有關產品細則的英文版本之間有任何不符，概以一般細則及／或有關產品細則的英文版本為準。

15. 時效歸益權

就結構性產品系列向發行人提出的任何數額的申索，除非在適用於有關系列的強制贖回事件估值日或到期日(視乎情況而定)十年內提出，否則概屬無效，而其後就該等結構性產品應付的任何款項將予沒收並歸予發行人。

保薦人

法國巴黎證券(亞洲)有限公司
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
59至63樓

附 錄 二 － 權 證 的 產 品 細 則

下文載有不同類別權證的產品細則。

頁次

A 部－ 現金結算單一股份權證的產品細則 58

B 部－ 現金結算單一單位信託基金權證的產品細則..... 65

C 部－ 現金結算指數權證的產品細則..... 72

D 部－ 現金結算商品權證的產品細則..... 77

E 部－ 現金結算商品期貨權證的產品細則..... 82

F 部－ 現金結算貨幣權證的產品細則 87

A 部 – 現金結算單一股份權證的產品細則

有關產品細則連同一般細則及有關發行公佈及補充上市文件所載的補充規定(完成及修改本)將列於環球證書背頁。發行任何系列的權證的有關發行公佈及補充上市文件可列明其他條款和細則，如有列明或與適用產品細則不符，則就有關系列的權證而言取代或修改適用產品細則。適用產品細則中並無另行界定的用語具有有關發行公佈及補充上市文件所賦的涵義。

1. 定義

在產品細則中：

「**平均價**」指一股股份於各估值日的收市價(由聯交所每日報價列表得出，但該收市價可為反映產品細則4擬定的任何事件(如資本化發行、供股發行、分派或類似事件)而作出任何必要調整)的算術平均值；

「**營業日**」指聯交所預訂在香港開市交易和香港的銀行開門營業的任何日子(不包括星期六)；

「**現金結算額**」對每一買賣單位而言，指發行人按以下方式計算的一項結算貨幣金額：

(a) 如屬認購權證系列：

$$\frac{\text{權利} \times (\text{平均價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

(b) 如屬認沽權證系列：

$$\frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{平均價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

「**中央結算系統交收日**」具有中央結算系統規則賦予「交收日」的涵義，或會不時按香港結算的規定而更改及修訂；

「**公司**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的公司；

「**指定銀行戶口**」指各持有人指定的有關銀行戶口；

「**權利**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的數目，可根據產品細則4予以調整；

「**行使費用**」指行使權證時產生的任何收費或開支，包括任何稅項或稅款；

「**行使價**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的價格，可根據產品細則4予以調整；

「**一般細則**」指基本上市文件附錄一所載的一般條款及細則；

「**上市日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的上市日；

「**市場中斷事件**」指：

(a) 於任何估值日結束買賣前半小時的期間內，發生或出現聯交所暫停或對(i)股份；或(ii)與股份有關的任何期權或期貨合約實施買賣限制（因價格變動超過聯交所所容許之限制或其他理由），而俏於該任何情況下，發行人認為該暫停或限制屬重大；

(b) 由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號，(i)導致聯交所全日停市；或(ii)導致聯交所早於有關日期一般收市時間收市（為免存疑，若聯交所預訂僅於上午交易時段開市的情況下，則早於上午時段一般收市時間收市），**惟**僅由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號而導致聯交所於任何日子遲於其一般開市時間開市，則不構成市場中斷事件；或

(c) 聯交所因任何不可預見的情況而出現交易限制或停市；

「**每份權利的權證數目**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**產品細則**」指本產品條款及細則；

「**結算貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的貨幣；

「**交收日**」指(i)到期日；或(ii)根據細則釐定平均價當日（以較後者為準）後第三個中央結算系統結算日；

「**交收中斷事件**」指發行人控制範圍以外導致發行人無法安排透過中央結算系統向指定銀行戶口進行電子現金結算額付款的事件；

「**股份**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的公司股份；及

「**估值日**」指緊接到期日前的五個營業日各日，惟若發行人絕對全權釐定任何估值日發生市場中斷事件，則估值日將順延至隨後並無市場中斷事件的首個營業日，而不論經順延的估值日是否處於本身已屬或視為估值日的營業日。為免存疑，倘若發生市場中斷事件而如前所述順延估值日，則股份於隨後首個營業日的收市價在釐定平均價時將使用不止一次，務求在任何情況下不會使用少於五個收市價釐定平均價。

若如上文順延估值日導致估值日處於或遲於到期日，則：

(a) 緊接到期日前的營業日（「**最後估值日**」）不論有否發生市場中斷事件均視為估值日；而

(b) 發行人須秉誠估計在最後估值日假設並無市場中斷事件而應有的價格，並在此基礎上釐定股份的收市價。

除本文件另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、有關發行公佈及補充上市文件或環球證書賦予的涵義。

2. 權證的權利和行使費用

2.1 ***權證的權利***

各持有人在符合產品細則3的情況下作有效行使後，可就每一買賣單位獲付現金結算額(如有)。

2.2 ***行使費用***

持有人行使權證時，須不可撤銷地授權發行人按產品細則3的規定扣除全部行使費用。

3. 權證的行使

(a) 按買賣單位行使權證

權證只可按買賣單位或其整倍數行使。

(b) 自動行使

權證僅可於到期日行使。如果現金結算額於到期日大於零，任何權證將自動行使(而毋須通知持有人)。持有人毋須提交任何行使通知，而根據產品細則3(d)，發行人或其代理人將向持有人支付現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)。

未根據本產品細則3(b)自動行使的任何權證即告到期，隨後不具任何價值，而該等權證下持有人的所有權利和發行人的義務亦即告終止。

(c) 註銷

發行人將自到期日之後的第一個營業日起，從其登記名冊中刪除以下權證的持有人名稱並註銷該等權證：

(i) 根據自動行使而依照產品細則行使所涉及的權證；或

(ii) 到期而沒有價值的權證。

(d) 現金結算

權證依照此等產品細則自動行使後，發行人將向有關持有人就每一買賣單位支付相等於現金結算額(扣減任何行使費用)的款項。倘現金結算額等於或少於行使費用，發行人則毋須支付任何款項。

現金結算額(扣減任何行使費用)將不遲於交收日根據中央結算系統規則存入指定銀行戶口。

倘若發生交收中斷事件，以致發行人無法安排在原定交收日透過中央結算系統進行電子付款將金額存入持有人的有關指定銀行戶口，則發行人須合理盡力安排在原定交收日後合理可行地盡快透過中央結算系統進行電子付款，將金額存入持有人的有關指定銀行戶口。對於到期金額的任何利息或持有人因發生交收中斷事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人概不向持有人承擔任何責任。

4. 調整

4.1 *供股發行*

如果公司以提供供股權(定義見下文)的形式向現有股份持有人提出要約，按彼等現有持股比例，以固定認購價認購新股(「**供股建議**」)，權利將依照以下算式作出調整，由股份以除權形式進行買賣的營業日(「**供股發行調整日期**」)起生效：

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中：

$$\text{調整分數} = \frac{1 + M}{1 + (R/S) \times M}$$

E： 緊接供股建議前之現有權利

S： 附有供股權股份的價格，按股份以附有供股權的形式在聯交所交易的最後一個營業日的收市價釐定

R： 供股建議指定的每股認購價，加上相當於行使供股權時放棄的任何股息或其他利益的金額

M：每位股份持有人就每股現有股份有權認購的新股數目(無論是整數或分數)

但如果調整使權利變化僅百分之一或不足百分之一，則不作任何調整。此外，發行人將透過調整分數的倒數調整行使價(調整至最接近的0.001)，而調整分數的倒數指1除以有關調整分數。行使價的調整將於供股發行調整日期生效。

在此等產品細則中：

「**供股權**」指每股現有股份所附有的權利或購買一股新股所需的權利(視乎情況而定)，現有股份持有人可憑藉該權利根據供股建議以固定認購價認購新股(不論行使一份供股權、部分供股權或多份供股權)。

4.2 *紅股發行*

如果公司以向全體股東發行列賬繳足股款股份的形式將溢利或儲備資本化(根據公司當時實行的以股代息計劃或類似安排，或以其他方式代替現金股息且毋須持有人支付任何款項或給予任何代價而發行股份除外)(「**紅股發行**」)，權利將依照以下算式於股份以除權形式進行買賣的營業日(「**紅股發行調整日期**」)予以調高：

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中：

$$\text{調整分數} = 1 + N$$

E： 緊接紅股發行前之現有權利

N： 現有股份的持有人就紅股發行前所持有的每一股股份可得到的額外股份數目(無論是整數或分數)

但如果調整使權利變化僅百分之一或不足百分之一，則不作任何調整。此外，發行人將透過調整分數的倒數調整行使價(調整至最接近的0.001)，而調整分數的倒數指1除以有關調整分數。行使價的調整將於紅股發行調整日期生效。

4.3 *股份拆細或合併*

如果公司拆細其股份或將包含該等股份的任何類別已發行股本分拆為更多的股份(「**拆細**」)，或合併股份或將包含該等股份的任何類別已發行股本合併為更少的股份(「**合併**」)，則：

(i) 於拆細的情況下，在此之前有效的權利將予以調高，而行使價(調整至最接近的0.001)將按拆細的相同比率調低，及

(ii) 在合併的情況下，在此之前有效的權利將予以調低，而行使價(調整至最接近的0.001)將按合併的相同比率調高，

而在上述各情況下，調整於拆細或合併(視情況而定)生效之日生效。

4.4 *兼併或合併*

如果公司宣佈將會或可能與任何其他公司兼併或合併或併入任何其他公司(包括通過協議或其他方式成為任何公司的附屬公司或受控於任何人士或公司)(該公司為合併後留存的公司除外)，或公司將會或可能出售或轉讓其全部或大部分資產，則發行人可全權酌情決定不遲於上述兼併、合併、出售或轉讓(各為「**重組事件**」)完成前一個營業日(由發行人全權酌情決定)修改權證所附的權利。

權證所附的經調整權利在前述重組事件之後，須與重組事件後產生或留存之公司的股份或其他證券(「**取代證券**」)及／或代替受影響股份而提供的現金(視乎情況而定)掛鈎，數額以緊接重組事件前權證所涉有關數目股份的持有人在重組事件中應可獲得者為準，而其後本細則規定即適用於該等取代證券，惟發行人可絕對全權決定將任何取代證券視為由一筆金額相當於有關取代證券市值或(如無市值，則)公允價值(兩者均由發行人在重組事件生效後在可行情況下盡快釐定)的有關貨幣代替。

為免存疑，任何其他股份不受本產品細則4.4影響，而倘如上所述由現金代替股份或視為代替取代證券，則此等產品細則凡提及股份亦包括上述現金。

4.5 *現金分派*

普通現金股息(不論是否附有以股代息選擇)(「**普通股息**」)不會作出任何調整。就公司宣佈之任何其他形式之現金分派(「**現金分派**」)(例如現金紅利、特別股息或特殊股息)而言，除非現金分派之價值佔公司宣佈當日股份之收市價之百分之二或以上，否則不會作出任何調整。

如果公司向全體股份持有人派付列賬為繳足之現金分派，則權利將(按照以下算式)於股份就有關現金分派以除權形式進行買賣之營業日(「**現金分派調整日期**」)調整：

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中：

$$\text{調整分數} = \frac{S - OD}{S - OD - CD}$$

E： 緊接現金分派前之現有權利

S： 緊接現金分派調整日期前一個營業日股份在聯交所的收市價

CD： 每股現金分派

OD： 每股普通股息，惟規定股份以並無附有普通股息的形式交易的日子須為現金分派調整日期。為免存疑，如果股份以並無附有普通股息的形式交易的日子並非現金分派調整日期，OD將為零

此外，發行人將透過調整分數的倒數調整行使價(調整至最接近的0.001)，而調整分數的倒數指1除以有關調整分數。行使價的調整將於現金分派調整日期生效。

5. 清盤

如果公司清盤或解散，或公司的全部或大部分的業務、財產或資產根據香港法例被委任清盤人、接管人或破產管理人或類似人士，則所有未行使的權證將於下列日期失效作廢而不再具有任何用途：如屬自動清盤，則為有關決議案生效日期；如屬非自動清盤或解散，則為有關法院命令生效日期；如全部或大部分業務、財產或資產根據任何適用法例被委任清盤人、接管人或破產管理人或類似人士，則為委任生效日期，惟(在前述任何情況下)法例另行強制規定者除外。

6. 除牌

6.1 ***除牌後的調整***

如果股份在任何時間停止在聯交所上市，發行人須全權酌情以其認為適當的方式執行此等產品細則和調整權證所附的權利，在其合理能力範圍內確保整體持有人的權益不會因除牌而受到嚴重影響(不考慮任何個別持有人的情況及有關調整在任何司法管轄區的稅務或其他影響)。

6.2 ***於另一交易所上市***

在不影響產品細則6.1的一般適用性的前提下，如果股份在其他交易所上市或除牌後在其他交易所上市，發行人可行使其絕對酌情決定權，對產品細則作出必要的修改，以其他交易所取代聯交所。此外，發行人毋須得到持有人同意，可對持有人行使權證時的權利作出在該情況下適當的調整(包括按當時之市場匯率將外幣換算為有關貨幣(如適用))。

7. 不合法或不可行

倘發行人以真誠及商業上合理的方式認為，基於其控制範圍以外的原因：

(a) 由於以下事項對其於權證下或對擔保人於擔保書下履行全部或部份責任已變成或將變成不合法或不可行：

(i) 任何相關法律或法規（包括任何稅法）的採納或任何變更；或

(ii) 有管轄權的任何法院、審裁處、政府、行政、立法、規管或司法機關或機構，對任何相關法律或法規（包括任何稅法）詮釋的頒佈或任何變更

（第(i)及(ii)項各自為「**法律事件變更**」）；或

(b) 由於法律事件變更，對其或任何其聯屬公司維持發行人對權證的對沖安排已變成或將變成不合法或不可行，則發行人有權中止權證。

在發生法律事件變更情況下，發行人將會在適用法律及法規允許的範圍內，就各權證持有人持有的各份權證支付現金款項，金額按於緊接有關終止（不計及有關不合法或不可行的情況）前權證之公允市值（發行人以真誠及商業上合理的方式釐定）減發行人就相關對沖安排平倉之成本按其全權酌情權釐定，而支付予持有人的付款將須按照一般細則7通知持有人的方式作出。

保薦人

法國巴黎證券（亞洲）有限公司
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
59至63樓

B 部 － 現 金 結 算 單 一 單 位 信 託 基 金 權 證 的 產 品 細 則

有關產品細則連同一般細則及有關發行公佈及補充上市文件所載的補充規定(完成及修改本)將列於環球證書背頁。發行任何系列的權證的有關發行公佈及補充上市文件可列明其他條款和細則，如有列明或與適用產品細則不符，則就有關系列的權證而言取代或修改適用產品細則。適用產品細則中並無另行界定的用語具有有關發行公佈及補充上市文件所賦的涵義。

1. 定義

在產品細則中：

「**平均價**」指一個單位於各估值日的收市價(由聯交所每日報價列表得出，但該收市價可為反映產品細則4擬定的任何事件(如資本化發行、新基金單位發行、分派或類似事件)而作出任何必要調整)的算術平均值；

「**營業日**」指聯交所預訂在香港開市交易和香港的銀行開門營業的任何日子(不包括星期六)；

「**現金結算額**」對每一買賣單位而言，指發行人按以下方式計算的一項結算貨幣金額：

(a) 如屬認購權證系列：

$$\frac{\text{權利} \times (\text{平均價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

(b) 如屬認沽權證系列：

$$\frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{平均價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

「**中央結算系統交收日**」具有中央結算系統規則賦予「交收日」的涵義，或會不時按香港結算的規定而更改及修訂；

「**指定銀行戶口**」指各持有人指定的有關銀行戶口；

「**權利**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的數目，可根據產品細則4予以調整；

「**行使費用**」指行使權證時產生的任何收費或開支，包括任何稅項或稅款；

「**行使價**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的行使價，可根據產品細則4予以調整；

「**一般細則**」指基本上市文件附錄一所載的一般條款及細則；

「**上市日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的日期；

「**市場中斷事件**」指：

(a) 於任何估值日結束買賣前半小時的期間內，發生或出現聯交所暫停或對(i)基金單位；或(ii)與基金單位有關的任何期權或期貨合約實施買賣限制(因價格變動超過聯交所所容許之限制或其他理由)，而倘於該任何情況下，發行人認為該暫停或限制屬重大；

(b) 由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號，(i)導致聯交所全日停市；或(ii)導致聯交所早於有關日期一般收市時間收市(為免存疑，若聯交所預訂僅於上午交易時段開市的情況下，則早於上午時段一般收市時間收市)，**惟**僅由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號而導致聯交所於任何日子遲於其一般開市時間的開市，則不構成市場中斷事件；或

(c) 聯交所因任何不可預見的情況而出現交易限制或停市；

「**每份權利的權證數目**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**產品細則**」指本產品條款及細則；

「**結算貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的貨幣；

「**交收日**」指(i)到期日；或(ii)根據細則釐定平均價當日(以較後者為準)後第三個中央結算系統結算日；

「**交收中斷事件**」指發行人控制範圍以外導致發行人無法安排透過中央結算系統向指定銀行戶口進行電子現金結算額付款的事件；

「**信託基金**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的信託基金；

「**基金單位**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的基金單位；及

「**估值日**」指緊接到期日前的五個營業日各日，惟若發行人絕對全權釐定任何估值日發生市場中斷事件，則估值日將順延至隨後並無市場中斷事件的首個營業日，而不論經順延的估值日是否處於本身已屬或視為估值日的營業日。為免存疑，倘若發生市場中斷事件而如前所述順延估值日，則基金單位於隨後首個營業日的收市價在釐定平均價時將使用不止一次，務求在任何情況下不會使用少於五個收市價釐定平均價。

若如上文順延估值日導致估值日處於或遲於到期日，則：

(a) 緊接到期日前的營業日(「**最後估值日**」)不論有否發生市場中斷事件均視為估值日；而

(b) 發行人須秉誠估計在最後估值日假設並無市場中斷事件而應有的價格，並在此基礎上釐定基金單位的收市價。

除本文件另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、有關發行公佈及補充上市文件或環球證書賦予的涵義。

2. 權證的權利和行使費用

2.1 *權證的權利*

各持有人在符合產品細則3的情況下作有效行使後，可就每一買賣單位獲付現金結算額(如有)。

2.2 *行使費用*

持有人行使權證時，須不可撤銷地授權發行人按產品細則3的規定扣除全部行使費用。

3. 權證的行使

(a) 按買賣單位行使權證

權證只可按買賣單位或其整倍數行使。

(b) 自動行使

權證僅可於到期日行使。如果現金結算額於到期日大於零，任何權證將自動行使(而毋須通知持有人)。持有人毋須提交任何行使通知，而根據產品細則3(d)，發行人或其代理人將向持有人支付現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)。

未根據本產品細則3(b)自動行使的任何權證即告到期，隨後不具任何價值，而該等權證下持有人的所有權利和發行人的義務亦即告終止。

(c) 註銷

發行人將自到期日之後的第一個營業日起，從其登記名冊中刪除以下權證的持有人名稱並註銷該等權證：

(i) 根據自動行使而依照產品細則行使所涉及的權證；或

(ii) 到期而沒有價值的權證。

(d) 現金結算

權證依照產品細則自動行使後，發行人將就每一買賣單位向有關持有人支付相等於現金結算額(扣減任何行使費用)的款項。倘現金結算額等於或少於行使費用，發行人則毋須支付任何款項。

現金結算額(扣減任何行使費用)將於交收日根據中央結算系統規則存入指定銀行戶口內。

倘若因發生交收中斷事件，以致發行人無法促使於原定交收日透過中央結算系統進行電子付款將金額存入持有人的有關指定銀行戶口內，則發行人須合理地盡力促使於原定交收日後合理可行地盡快透過中央結算系統進行電子付款將金額存入持有人的有關

指定銀行戶口內。發行人不會就到期金額的任何利息或該持有人可能因出現交收中斷事件而可能承受的任何損失或損害對持有人承擔任何責任。

4. 調整

4.1 *按比例發行新基金單位*

凡信託基金於任何時候以優先購買基金單位權形式(定義見下文)向現有基金單位持有人提出要約，按彼等現有的持有比例，以固定認購價認購新基金單位(「**按比例新基金單位發售建議**」)，則權利將按照以下算式作出調整，於基金單位以除權形式進行買賣的營業日(「**按比例新基金單位發行調整日期**」)起生效：

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中：

$$\text{調整分數} = \frac{1 + M}{1 + (R/S) \times M}$$

E： 緊接按比例新基金單位發售建議前的現有權利

S： 附優先購買基金單位權基金單位的價格，按基金單位以附優先購買基金單位權形式買賣的最後一個營業日在聯交所所報的收市價釐定

R： 按比例新基金單位發售建議列明的每個基金單位認購價，另加一筆相等於為行使優先購買基金單位權而放棄的任何分派或其他利益的數額

M：每位基金單位持有人就每個現有基金單位而有權認購的新基金單位數目(不論是完整或零碎)

但如果有關調整將導致權利僅變化百分之一或不足百分之一，則不會作出調整。此外，發行人將透過調整分數的倒數調整行使價(調整至最接近的0.001)，而調整分數的倒數指1除以有關的調整分數。行使價的調整將於按比例新基金單位發行調整日期生效。

對此等產品細則而言：

「**優先購買基金單位權**」指每個現有基金單位所附帶的權利，或認購一個新基金單位所需(視情況而言)的權利，此等權利會根據按比例新基金單位發售建議授予現有基金單位持有人，讓彼等按固定認購價認購新基金單位(無論是透過行使一份優先購買基金單位權、一份優先購買基金單位權的部分或多份優先購買基金單位權)。

4.2 *紅利基金單位發行*

凡信託基金向基金單位持有人發行入賬列為繳足基金單位(根據信託基金當時實行的分派或類似安排，或以其他方式代替現金分派且毋須該等持有人支付任何款項或給予任何代價除外)(「**紅利基金單位發行**」)，則權利將按照以下算式於基金單位以除權形式進行買賣的營業日(「**紅利基金單位發行調整日期**」)調高：

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中：

$$\text{調整分數} = 1 + N$$

E： 緊接紅利基金單位發行前的現有權利

N： 現有基金單位持有人就紅利基金單位發行前所持的各基金單位可額外收取的基金單位數目(不論是完整或零碎)

但如果有關調整將導致權利僅變化百分之一或不足百分之一，則不會作出調整。此外，發行人將透過調整分數的倒數調整行使價(調整至最接近的0.001)，而調整分數的倒數指1除以有關調整分數。行使價的調整將於紅利基金單位發行調整日期生效。

4.3 ***拆細或合併***

凡信託基金拆細其基金單位或任何類別的已發行基金單位為更多的基金單位(「**拆細**」)，或合併基金單位或其組成基金單位的任何類別已發行基金單位為更少的基金單位(「**合併**」)，則：

(i) 於拆細的情況下，在此之前有效的權利將予以調高，而行使價(調整至最接近的0.001)將按拆細的相同比率調低，及

(ii) 在合併的情況下，在此之前有效的權利將予以調低，而行使價(調整至最接近的0.001)將按合併的相同比率調高，

而在上述各情況下，調整於拆細或合併(視情況而定)生效之日生效。

4.4 ***兼併或合併***

有關信託基金宣佈將會或可能與任何其他信託基金進行兼併或併入成其他信託基金或與其他信託基金或公司進行合併(包括以協議形式或以其他形式受任何人士或公司控制)(除非有關信託基金為兼併後繼續存在的實體)，或有關信託基金行將會或有可能出售或轉讓其所有或絕大部分資產，發行人可全權酌情決定最遲於該等兼併、合併、出售或轉讓(各為「**重組事件**」)完成(由發行人全權酌情決定)前的營業日，修改權證所附的權利。

上述重組事件之後，權證經調整後所附的權利須依照重組事件之前持有與權證有關的基金單位數目的人士在重組事件時原有權享有的數目，相應地指定重組事件所產生的或保留的信託基金單位或其他證券(「**取代證券**」)及或用以代替受影響基金單位的現金(視乎情況而定)，而隨此之後本細則的規定即適用於該等取代證券，但發行人有絕對酌情決定權，將任何取代證券視為已被有關貨幣現金代替，金額相當於取代證券的市值，如果不存在市值，則相當於公允價值，在每一種情況下都由發行人在出現重組事件後於可行時盡快確定。

為免存疑，任何剩餘的基金單位不受本產品細則4.4規定影響，而如上文所述基金單位被現金代替，或取代證券視為被現金代替，則產品細則所述的基金單位包括上述現金。

4.5 ***現金分派***

普通現金分派(不論是否附有以基金單位代息選擇)(「**普通分派**」)不會作出任何調整。就信託基金宣佈之任何其他形式之現金分派(「**現金分派**」)(例如現金紅利、特別分派或特殊分派)而言，除非現金分派之價值佔信託基金宣佈當日基金單位之收市價之百分之二或以上，否則不會作出任何調整。

如果信託基金向全體基金單位持有人派付列賬為繳足之現金分派，則權利將(按照以下算式)於基金單位就有關現金分派以除權形式進行買賣之營業日(「**現金分派調整日期**」)調整：

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中：

$$\text{調整分數} = \frac{S - OD}{S - OD - CD}$$

E： 緊接現金分派前之現有權利

S： 緊接現金分派調整日期前一個營業日基金單位在聯交所的收市價

CD： 每基金單位現金分派

OD： 每個基金單位之普通分派，惟規定基金單位以並無附有普通分派的形式交易的日子須為現金分派調整日期。為免存疑，如果基金單位以並無附有普通分派的形式交易的日子並非現金分派調整日期，OD將為零

此外，發行人將透過調整分數的倒數調整行使價(調整至最接近的0.001)，而調整分數的倒數指1除以有關調整分數。行使價的調整將於現金分派調整日期生效。

5. 終止或清盤

倘信託受託人(包括不時委任的任何繼任受託人)(「**受託人**」)(以信託受託人身份)終止、清盤或解散，或根據香港法例對受託人的全部或實質上全部的業務、財產或資產委任清盤人、接管人、管理人或類似人士，則所有未行使的權證將失效作廢，不再具有任何用途，倘屬終止，則未行使的權證將於終止生效當日失效及不再有效，如屬自動清盤，則於有關決議案生效當日失效及不再有效，如屬非自動清盤或解散的情況，失效作廢日期為有關的法庭命令發出之日，如屬根據任何適用法例對其全部或實質上全部的業務、財產或資產委任清盤人、接管人、管理人或類似人士的情況，失效作廢日期為委任生效之日，但(在上述任何情況下)須遵守法例可能另行規定的強制性要求。

就產品細則5而言，「**終止**」指(i)信託基金予以終止，或信託基金受託人或管理人(包括不時被委任的接任管理人)(「**管理人**」)須根據構成信託基金的信託契約(「**信託契約**」)或適用法律終止信託基金，或信託基金開始終止之時；(ii)受託人或管理人認為或承認信託基金尚未組成或未完成組成；(iii)受託人不再根據信託基金獲授權以其名義持有信託基金項下財產，以及履行其於信託契約項下的法律責任；或(iv)信託基金不再獲准為香港法例第571章證券及期貨條例下的認可集體投資計劃。

6. 除牌

6.1 ***除牌後的調整***

如果基金單位在任何時間停止在聯交所上市，發行人須全權酌情以其認為適當的方式執行此等產品細則和調整權證所附的權利，在其合理能力範圍內確保整體持有人的權益不會因

除牌而受到嚴重影響(不考慮任何個別持有人的情況及有關調整在任何司法管轄區的稅務或其他影響)。

6.2 *於另一交易所上市*

在不影響產品細則6.1的一般適用性的前提下，如果基金單位在其他交易所上市或除牌後在其他交易所上市，發行人可行使其絕對酌情決定權，對產品細則作出必要的修改，以其他交易所取代聯交所。此外，發行人毋須得到持有人同意，可對持有人行使權證時的權利作出在該情況下適當的調整(包括按當時之市場匯率將外幣換算為有關貨幣(如適用))。

7. 不合法或不可行

倘發行人以真誠及商業上合理的方式認為，基於其控制範圍以外的原因：

(a) 由於以下事項對其於權證下或對擔保人於擔保書下履行全部或部份責任已變成或將變成不合法或不可行：

(i) 任何相關法律或法規(包括任何稅法)的採納或任何變更；或

(ii) 有管轄權的任何法院、審裁處、政府、行政、立法、規管或司法機關或機構，對任何相關法律或法規(包括任何稅法)詮釋的頒佈或任何變更

(第(i)及(ii)項各自為「**法律事件變更**」)；或

(b) 由於法律事件變更，對其或任何其聯屬公司維持發行人對權證的對沖安排已變成或將變成不合法或不可行，則發行人有權中止權證。

在發生法律事件變更情況下，發行人將會在適用法律法及法規允許的範圍內，就各權證持有人持有的各份權證支付現金款項，金額按於緊接有關終止(不計及有關不合法或不可行的情況)前權證之公允市值(發行人以真誠及商業上合理的方式釐定)減發行人就相關對沖安排平倉之成本按其全權酌情權釐定，而支付予持有人的付款將須按照一般細則7通知持有人的方式作出。

保薦人

法國巴黎證券(亞洲)有限公司
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
59至63樓

C 部 – 現金結算指數權證的產品細則

有關產品細則連同一般細則及有關發行公佈及補充上市文件所載的補充規定(完成及修改本)將列於環球證書背頁。發行任何系列的權證的有關發行公佈及補充上市文件可列明其他條款和細則，如有列明或與適用產品細則不符，則就有關系列的權證而言取代或修改適用產品細則。適用產品細則中並無另行界定的用語具有有關發行公佈及補充上市文件所賦的涵義。

1. 定義

在產品細則中：

「**營業日**」指聯交所預訂在香港開市交易和香港的銀行開門營業的任何日子(不包括星期六)；

「**現金結算額**」對每一買賣單位而言，指發行人按以下方式計算的一項金額(及視乎情況(i)按匯率換算(倘適用)為結算貨幣，或(視乎適用情況)(ii)按第一匯率換算為臨時貨幣，然後(倘適用)按第二匯率換算為結算貨幣)：

(a) 如屬認購權證系列：

$$\frac{(\text{收市水平} - \text{行使水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣額}}{\text{除數}}$$

(b) 如屬認沽權證系列：

$$\frac{(\text{行使水平} - \text{收市水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣額}}{\text{除數}}$$

「**中央結算系統交收日**」具有中央結算系統規則賦予「交收日」的涵義，或會不時按香港結算的規定而更改及修訂；

「**收市水平**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義，可根據產品細則4予以調整；

「**指定銀行戶口**」指各持有人指定的有關銀行戶口；

「**除數**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的數目；

「**匯率**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的匯率，可根據產品細則4予以調整；

「**行使費用**」指行使權證時產生的任何收費或開支，包括任何稅項或稅款；

「**第一匯率**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的第一匯率；

「**一般細則**」指基本上市文件附錄一所載的一般條款及細則；

「**指數**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的指數；

「**指數編製人**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**指數貨幣額**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的數目；

「**指數交易所**」指聯交所或有關發行公佈及補充上市文件指定的任何其他交易所；

「**臨時貨幣**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**上市日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的日期；

「**市場中斷事件**」指：

(a) 估值日於指數交易所收市前半小時內發生或存在以下任何事件之一：

(i) 組成指數的重大數目的成份證券暫停交易或出現重大交易限制；或

(ii) 有關指數之期權或期貨合約在該等合約買賣所在之任何交易所暫停交易或出現重大交易限制；或

(iii) 釐定現金結算額所涉的任何貨幣實施任何外匯管制。

就本(a)段而言，(X)如果交易時間和日數因任何相關交易所已公佈的正常營業時間更改而受限，則不構成市場中斷事件，而(Y)因價格起落超出任何有關交易所允許幅度而限制交易，則構成市場中斷事件；

(b) 倘指數交易所為聯交所，由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號，(i)導致聯交所全日停市；或(ii)導致聯交所早於有關日期一般收市時間收市(為免存疑，若聯交所預訂僅於上午交易時段開市，則早於上午時段一般收市時間收市)，**惟**僅由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號而導致聯交所於任何日子遲於其一般開市時間開市，則不構成市場中斷事件；

(c) 指數交易所因任何不可預見之情況而出現交易限制或停市；或

(d) 發生在發行人控制範圍以外的任何情況，以致發行人未能按照此等產品細則所載的方式或經考慮所有相關情況後發行人認為合宜的其他方式釐定收市水平或(如適用)匯率、第一匯率或第二匯率(視乎情況而定)；

「**產品細則**」指本產品條款及細則；

「**第二匯率**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的第二匯率；

「**結算貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的結算貨幣；

「**交收日**」指(i)到期日；或(ii)根據細則釐定收市水平當日(以較後者為準)後第三個中央結算系統結算日；

「**交收中斷事件**」指發行人控制範圍以外導致發行人無法安排透過中央結算系統向指定銀行戶口進行電子現金結算額付款的事件；

「**行使水平**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的行使水平；及

「**估值日**」指發行公佈及補充上市文件指定的日期，惟若發行人全權酌情釐定在估值日發生市場中斷事件，則須秉誠估計假設並無市場中斷事件而應有的收市水平，並在此基礎上釐定收市水平，而(如適用)發行人在釐定收市水平時可以(但非必須)參照與指數相關的期貨合約的計算方法。

除本文件另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、有關發行公佈及補充上市文件或環球證書賦予的涵義。

2. 權證的權利和行使費用

2.1 ***權證的權利***

各持有人在符合產品細則3的情況下作有效行使後，可就每一買賣單位獲付現金結算額(如有)。

2.2 ***行使費用***

持有人行使權證時，須不可撤銷地授權發行人按產品細則3的規定扣除全部行使費用。

3. 權證的行使

(a) *以買賣單位行使權證*

權證須按買賣單位或其整倍數行使。

(b) *自動行使*

權證僅可於到期日行使。如果現金結算額於到期日大於零，任何權證將自動行使(而毋須通知持有人)。持有人毋須提交任何行使通知，而根據產品細則3(d)，發行人或其代理人將向持有人支付現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)。

未根據本產品細則3(b)自動行使的任何權證即告到期，隨後不具任何價值，而該等權證下持有人的所有權利和發行人的義務亦即告終止。

(c) 註銷

發行人將自到期日之後的第一個營業日起，從其登記名冊中刪除以下權證的持有人名稱並註銷該等權證：

(i) 根據自動行使而依照產品細則行使所涉及的權證；或

(ii) 到期而沒有價值的權證。

(d) 現金結算

權證依照此等產品細則自動行使後，發行人將向有關持有人就每一買賣單位支付相等於現金結算額(扣減任何行使費用)之款項。倘現金結算額等於或少於行使費用，發行人則毋須支付任何款項。

現金結算額(扣減任何行使費用)將不遲於交收日根據中央結算系統規則存入指定銀行戶口。

倘若發生交收中斷事件，以致發行人無法安排在原定交收日透過中央結算系統進行電子付款將金額存入持有人的有關指定銀行戶口，則發行人須合理盡力安排在原定交收日後合理可行地盡快透過中央結算系統進行電子付款，將金額存入持有人的有關指定銀行戶口。對於到期金額的任何利息或持有人因發生交收中斷事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人概不向持有人承擔任何責任。

4. 指數的調整

4.1 ***繼任指數編製人計算和報告指數***

如果指數：

(a) 並非由指數編製人而是發行人接納的指數編製人繼任人(「**繼任指數編製人**」)計算和公佈；或

(b) 被代替指數取代，而發行人認為該指數的算式和計算方法與原指數計算所用的算式和方法相同或大致相近，

則繼任指數編製人所計算和公佈的指數或代替指數(視乎情況而定)將視為權證有關的指數。

4.2 ***指數的修改和停止計算***

如果：

(a) 在估值日當日或之前，指數編製人或(如適用)繼任指數編製人對計算指數的算式或方法作出重大改變或以其他方式大幅修改指數(不包括有關算式或方法規定在成份證券、合約、商品或貨幣和其他常規事件出現變化時為保持指數而進行的修改)；或

(b) 在估值日，指數編製人或(如適用)繼任指數編製人並無計算和公佈指數(由於市場中斷事件所致者除外)，

則發行人須根據在上述修改或不作為之前最後有效的算式和方法，使用上述修改或不作為之前最後使用組成指數的證券、合約、商品或貨幣(不包括自此以後不再於有關交易所上市的證券、合約、商品或貨幣)，釐定有關估值日的指數水平，以此代替原公佈的指數水平，並據此釐定收市水平。

5. 不合法或不可行

倘發行人以真誠及商業上合理的方式認為，基於其控制範圍以外的原因：

(a) 由於以下事項對其於權證下或對擔保人於擔保書下履行全部或部份責任已變成或將變成不合法或不可行：

(i) 任何相關法律或法規（包括任何稅法）的採納或任何變更；或

(ii) 有管轄權的任何法院、審裁處、政府、行政、立法、規管或司法機關或機構，對任何相關法律或法規（包括任何稅法）詮釋的頒佈或任何變更，

（第(i)及(ii)項各自為「**法律事件變更**」）；或

(b) 由於法律事件變更，對其或任何其聯屬公司維持發行人對權證對對沖安排已變成或將變成不合法或不可行，則發行人有權中止權證。

在發生法律事件變更情況下，發行人將會在適用法律及法規允許的範圍內，就各權證持有人持有的各份權證支付現金款項，金額按於緊接有關終止（不計及有關不合法或不可行的情況）前權證之公允市值（發行人以真誠及商業上合理的方式釐定）減發行人就相關對沖安排平倉之成本按其全權酌情權釐定，而支付持有人的付款將須按照一般細則7通知持有人的方式作出。

保薦人

法國巴黎證券（亞洲）有限公司
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
59至63樓

D 部 － 現 金 結 算 商 品 權 證 的 產 品 細 則

有關產品細則連同一般細則及有關發行公佈及補充上市文件所載的補充規定(完成及修改本)將列於環球證書背頁。發行任何系列的權證的有關發行公佈及補充上市文件可列明其他條款和細則，如有列明或與適用產品細則不符，則就有關系列的權證而言取代或修改適用產品細則。適用產品細則中並無另行界定的用語具有有關發行公佈及補充上市文件所賦的涵義。

1. 定義

在產品細則中：

「**營業日**」指聯交所預訂在香港開市交易和香港的銀行開門營業的任何日子(不包括星期六)；

「**現金結算額**」對每一買賣單位而言，指發行人按以下方式計算的一項金額(及(如適用)按匯率換算為結算貨幣)：

(a) 如屬認購權證系列：

$$\frac{\text{權利} \times (\text{收市價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

(b) 如屬認沽權證系列：

$$\frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{收市價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

「**中央結算系統交收日**」具有中央結算系統規則賦予「交收日」的涵義，或會不時按香港結算的規定而更改及修訂；

「**收市價**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義，可根據產品細則4予以調整；

「**商品**」指有關發行公佈及補充上市文件所指的商品；

「**商品營業日**」具有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**指定銀行戶口**」指各持有人指定的有關銀行戶口；

「**匯率**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的匯率，可根據產品細則4予以調整；

「**行使費用**」指行使權證時產生的任何收費或開支，包括任何稅項或稅款；

「**一般細則**」指基本上市文件附錄一所載的一般條款及細則；

「**上市日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的日期；

「**市場中斷事件**」指：

(a) 於某估值日，商品或有關商品的任何權證、期權合約或期貨合約於任何有關交易所發生或存在暫停交易或重大交易限制；

(b) 任何有關交易所或聯交所因任何不可預見的情況而出現交易限制或停市；

(c) 商品不存在或商品的交易不存在；

(d) 價格來源中斷事件；或

(e) 發生在發行人控制範圍以外的任何情況，以致發行人未能按照此等產品細則所載的方式或經考慮所有相關情況後發行人認為合宜的其他方式釐定收市價或匯率；

「**價格來源**」指有關發行公佈及補充上市文件所指明的公佈(或價格來源所參考的其他資料來源)(如有)；

「**價格來源中斷事件**」指：

(a) 價格來源並無公佈或刊發有關商品的任何有關水平、價值或價格(或釐定收市價所需的資料)；或

(b) 價格來源暫時或永久停止或無法服務；

「**產品細則**」指本產品的條款及細則；

「**有關貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的貨幣；

「**有關交易所**」指進行有關商品的期權合約、期貨合約或其他衍生工具合約交易的主要國際市場(包括但不限於紐約、芝加哥、倫敦、澳洲及法蘭克福)的任何交易所或報價系統，由發行人決定；

「**結算貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的結算貨幣；

「**交收日**」指估值日後第三個中央結算系統交收日；

「**交收中斷事件**」指發行人控制範圍以外導致發行人無法安排透過中央結算系統向指定銀行戶口進行電子現金結算額付款的事件；

「**行使價**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的行使價；

「**單位**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的單位；及

「**估值日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的估值日，惟若發行人全權酌情釐定在估值日發生市場中斷事件，則發行人將秉誠估計假設該日並無市場中斷事件而應有的收市價，並在此基礎上釐定收市價。

除本文件另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、有關發行公佈及補充上市文件或環球證書賦予的涵義。

2. 權證的權利和行使費用

2.1 *權證的權利*

各持有人在符合產品細則3的情況下作有效行使後，可就每一買賣單位獲付現金結算額(如有)。

2.2 *行使費用*

持有人行使權證時，須不可撤銷地授權發行人按產品細則3的規定扣除全部行使費用。

3. 權證的行使

(a) 以買賣單位行使權證

權證須按買賣單位或其整倍數行使。

(b) 自動行使

權證僅可於到期日行使。如果現金結算額於到期日大於零，任何權證將自動行使(而毋須通知持有人)。持有人毋須提交任何行使通知，而根據產品細則3(d)，發行人或其代理人將向持有人支付現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)。

未根據本產品細則3(b)自動行使的任何權證即告到期，隨後不具任何價值，而該等權證下持有人的所有權利和發行人的義務亦即告終止。

(c) 註銷

發行人將自到期日之後的第一個營業日起，從其登記名冊中刪除以下權證的持有人名稱並註銷該等權證：

(i) 根據產品細則而自動行使的權證；或

(ii) 到期而沒有價值的權證。

(d) 現金結算

權證依照此等產品細則自動行使後，發行人將向有關持有人就每一買賣單位支付相等於現金結算額(扣減任何行使費用)的款項。倘現金結算額等於或少於行使費用，發行人則毋須支付任何款項。

現金結算額(扣減任何行使費用)將不遲於交收日根據中央結算系統規則存入指定銀行戶口。倘若發生交收中斷事件，以致發行人無法安排在原定交收日透過中央結算系統進行電子付款將金額存入持有人的有關指定銀行戶口，則發行人須合理盡力安排在原定交收日後合理可行地盡快透過中央結算系統進行電子付款，將金額存入持有人的有關指定銀行戶口。對於到期金額的任何利息或持有人因發生交收中斷事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人概不向持有人承擔任何責任。

4. 調整

4.1 *市場中斷事件*

在不限制產品細則3(d)的情況下，倘若發生市場中斷事件，則發行人有權相應調整價格來源、收市價、匯率及或任何其他有關變數。倘發行人確定出現市場中斷事件而決定作出前述調整，則須在合理可行的情況下盡快根據一般細則7通知持有人。

4.2 *外匯管制*

倘若任何中央銀行機構或其他政府或監管機構實施外匯管制或制訂其他法例、規例、指示或指引：

(a) 規定發行人必須向有關當局或機構取得有關購買結算貨幣的批准；

(b) 限制發行人取得結算貨幣的能力；或

(c) 對購買或持有結算貨幣實施不利的管制，導致取得結算貨幣的成本增加(如非實施上述法例、規例、指示或指引則不會出現者)，或倘若因出現干擾有關結算貨幣的外匯市場的事件而導致發行人認為以有關匯率取得結算貨幣的成本過高，

則於發行人根據一般細則7向持有人發出有關通知後，發行人可選擇向根據產品細則3行使權證的持有人，以任何由發行人決定的其他貨幣替代結算貨幣支付相當於現金結算額的款項。

5. 不合法或不可行

倘發行人以真誠及商業上合理的方式認為，基於其控制範圍以外的原因：

(a) 由於以下事項對其於權證下或對擔保人於擔保書下履行全部或部份責任已變成或將變成不合法或不可行：

    (i) 任何相關法律或法規(包括任何稅法)的採納或任何變更；或

    (ii) 有管轄權的任何法院、審裁處、政府、行政、立法、規管或司法機關或機構，對任何相關法律或法規(包括任何稅法)詮釋的頒佈或任何變更

    (第(i)及(ii)項各自為「**法律事件變更**」)；或

(b) 由於法律事件變更，對其或任何其聯屬公司維持發行人對權證的對沖安排已變成或將變成不合法或不可行，則發行人有權中止權證。

在發生法律事件變更情況下，發行人將會在適用法律及法規允許的範圍內，就各權證持有人持有的各份權證支付現金款項，金額按於緊接有關終止（不計及有關不合法或不可行的情況）前權證之公允市值（發行人以真誠及商業上合理的方式釐定）減發行人就相關對沖安排平倉之成本按其全權酌情權釐定，而支付予持有人的付款將須按照一般細則7通知持有人的方式作出。

保薦人

法國巴黎證券（亞洲）有限公司
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
59至63樓

E 部 – 現金結算商品期貨權證的產品細則

有關產品細則連同一般細則及有關發行公佈及補充上市文件所載的補充規定(完成及修改本)將列於環球證書背頁。發行任何系列的權證的有關發行公佈及補充上市文件可列明其他條款和細則，如有列明或與適用產品細則不符，則就有關系列的權證而言取代或修改適用產品細則。適用產品細則中並無另行界定的用語具有有關發行公佈及補充上市文件所賦的涵義。

1. 定義

在產品細則中：

「**營業日**」指聯交所預訂在香港開市交易和香港的銀行開門營業的任何日子(不包括星期六)；

「**現金結算額**」對每一買賣單位而言，指發行人按以下方式計算的一項金額(及(如適用)，按匯率換算為結算貨幣)：

(a) 如屬認購權證系列：

$$\frac{\text{權利} \times (\text{收市價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

(b) 如屬認沽權證系列：

$$\frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{收市價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的權證數目}}$$

「**中央結算系統交收日**」具有中央結算系統規則賦予「交收日」的涵義，或會不時按香港結算的規定而更改及修訂；

「**收市價**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義，可根據產品細則4予以調整；

「**商品**」指有關發行公佈及補充上市文件所指的商品；

「**商品期貨**」指有關發行公佈及補充上市文件所指的商品期貨；

「**商品期貨交易日**」指有關交易所預定開市交易的日子；

「**指定銀行戶口**」指各持有人指定的有關銀行戶口；

「**匯率**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的匯率，可根據產品細則4予以調整；

「**行使費用**」指行使權證時產生的任何收費或開支，包括任何稅項或稅款；

「**一般細則**」指基本上市文件附錄一所載的一般條款及細則；

「**上市日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的日期；

「**市場中斷事件**」指：

(a) 於某估值日：

(i) 在下列地方發生或存在暫停交易或出現交易限制：

(A) 商品期貨或一般證券於有關交易所；或

(B) 與商品或商品期貨有關的任何期權合約或期貨合約於任何相關交易所，而在任何有關情況下，發行人認為任何有關暫停或限制情況屬重大；或

(ii) 一般中斷或損害（按發行人所釐定）市場參與者於任何相關交易所進行商品期貨交易或取得商品期貨的市值、進行與商品或商品期貨有關的期權合約或期貨合約或取得與有關商品或商品期貨有關的期權合約或期貨合約市值的能力的任何事件；或

(b) 有關交易所未有公佈或刊登關於商品期貨的任何有關水平、價值或價格（或釐定收市價所需的資料）；或

(c) 有關交易所、任何相關交易所或聯交所因任何其他不可預見的情況而出現交易限制或停市；或

(d) 商品期貨於有關交易所的交易永久停止或商品期貨或商品不存在或商品期貨或商品的交易不存在；或

(e) 發生在發行人控制範圍以外的任何情況，以致發行人未能按照此等產品細則所載的方式或經考慮所有相關情況後發行人認為合宜的其他方式釐定收市價或匯率；或

(f) 商品期貨或商品的內容、組成或構成發生重大變動；或

(g) 計算關於商品期貨的有關水平、價值或價格的算式或方法發生重大變動。

「**產品細則**」指本產品的條款及細則；

「**有關貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的貨幣；

「**相關交易所**」指由發行人決定為進行有關商品期貨的期權合約、期貨合約或其他衍生工具合約交易的主要國際市場的任何交易所或報價系統；

「**有關交易所**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的交易所；

「**結算貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的結算貨幣；

「**交收日**」指估值日後第三個中央結算系統交收日；

「**交收中斷事件**」指發行人控制範圍以外導致發行人無法安排透過中央結算系統向指定銀行戶口進行電子現金結算額付款的事件；

「**行使價**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的行使價；

「**單位**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的單位；及

「**估值日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的估值日，惟若發行人全權酌情釐定在估值日發生市場中斷事件，則發行人將秉誠估計假設該日並無市場中斷事件而應有的收市價，並在此基礎上釐定收市價。

除本文件另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、有關發行公佈及補充上市文件或環球證書賦予的涵義。

2. 權證的權利和行使費用

2.1 ***權證的權利***

各持有人在符合產品細則3的情況下作有效行使後，可就每一買賣單位獲付現金結算額(如有)。

2.2 ***行使費用***

持有人行使權證時，須不可撤銷地授權發行人按產品細則3的規定扣除全部行使費用。

3. 權證的行使

(a) 以買賣單位行使權證

權證須按買賣單位或其整倍數行使。

(b) 自動行使

權證只可於到期日行使。如果現金結算額於到期日大於零，任何權證將自動行使(而毋須通知持有人)。持有人毋須提交任何行使通知，而根據產品細則3(d)，發行人或其代理人將向持有人支付現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)。

未根據本產品細則3(b)自動行使的任何權證即告到期，隨後不具任何價值，而該等權證下持有人的所有權利和發行人的義務亦即告終止。

(c) 註銷

發行人將自到期日之後的第一個營業日起，從其登記名冊中刪除以下權證的持有人名稱並註銷該等權證：

(i) 根據產品細則而自動行使的權證；或

(ii) 到期而沒有價值的權證。

(d) 現金結算

權證依照此等產品細則自動行使後，發行人將向有關持有人就每一買賣單位支付相等於現金結算額(扣減任何行使費用)的款項。倘現金結算額等於或少於行使費用，發行人則毋須支付任何款項。

現金結算額(扣減任何行使費用)將不遲於交收日根據中央結算系統規則存入指定銀行戶口。倘若發生交收中斷事件，以致發行人無法安排在原定交收日透過中央結算系統進行電子付款將金額存入持有人的有關指定銀行戶口，則發行人須合理盡力安排在原定交收日後合理可行地盡快透過中央結算系統進行電子付款，將金額存入持有人的有關指定銀行戶口。對於到期金額的任何利息或持有人因發生交收中斷事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人概不向持有人承擔任何責任。

4. 調整

4.1 ***市場中斷事件***

在不限制產品細則3(d)的情況下，倘若發生市場中斷事件，則發行人有權相應調整收市價、匯率及／或任何其他有關變數。倘發行人確定出現市場中斷事件而決定作出前述調整，則須在合理可行的情況下盡快根據一般細則7通知持有人。

4.2 ***外匯管制***

倘若任何中央銀行機構或其他政府或監管機構實施外匯管制或制訂其他法例、規例、指示或指引：

(a) 規定發行人必須向有關當局或機構取得有關購買結算貨幣的批准；

(b) 限制發行人取得結算貨幣的能力；或

(c) 對購買或持有結算貨幣實施不利的管制，導致取得結算貨幣的成本增加(如非實施上述法例、規例、指示或指引則不會出現者)，或倘若因出現干擾有關結算貨幣的外匯市場的事件而導致發行人認為以有關匯率取得結算貨幣的成本過高，

則於發行人根據一般細則7向持有人發出有關通知後，發行人可選擇向根據產品細則3行使權證的持有人，以任何由發行人決定的其他貨幣替代結算貨幣支付相當於現金結算額的款項。

5. 不合法或不可行

倘發行人以真誠及商業上合理的方式認為，基於其控制範圍以外的原因：

(a) 由於以下事項對其於權證下或對擔保人於擔保書下履行全部或部份責任已變成或將變成不合法或不可行：

  (i) 任何相關法律或法規(包括任何稅法)的採納或任何變更；或

  (ii) 有管轄權的任何法院、審裁處、政府、行政、立法、規管或司法機關或機構，對任何相關法律或法規(包括任何稅法)詮釋的頒佈或任何變更

（第(i)及(ii)項各自為「**法律事件變更**」）；或

(b) 由於法律事件變更，對其或任何其聯屬公司維持發行人對權證的對沖安排已變成或將變成不合法或不可行，則發行人有權中止權證。

在發生法律事件變更情況下，發行人將會在適用法律及法規允許的範圍內，就各權證持有人持有的各份權證支付現金款項，金額按於緊接有關終止（不計及有關不合法或不可行的情況）前權證之公允市值（發行人以真誠及商業上合理的方式釐定）減發行人就相關對沖安排平倉之成本按其全權酌情權釐定，而支付予持有人的付款將須按照一般細則7通知持有人的方式作出。

保薦人

法國巴黎證券（亞洲）有限公司
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
59至63樓

F 部 – 現金結算貨幣權證的產品細則

有關產品細則連同一般細則及有關發行公佈及補充上市文件所載的補充規定(完成及修改本)將列於環球證書背頁。發行任何系列的權證的有關發行公佈及補充上市文件可列明其他條款和細則，如有列明或與適用產品細則不符，則就有關系列的權證而言取代或修改適用產品細則。適用產品細則中並無另行界定的用語具有有關發行公佈及補充上市文件所賦的涵義。

1. 定義

在產品細則中：

「**營業日**」指聯交所預定在香港開市交易和香港的銀行開門營業及進行外匯交易的任何日子(不包括星期六)；

「**現金結算額**」對每一買賣單位而言，指發行人按以下方式計算的一項金額(並(如適用)按結算匯率兌換為結算貨幣)：

(a) 如屬認購權證系列：

(即期匯率－行使率) × 貨幣額

(b) 如屬認沽權證系列：

(行使率－即期匯率) × 貨幣額

「**中央結算系統交收日**」具有中央結算系統規則賦予「交收日」的涵義，或會不時按香港結算的規定而更改及修訂；

「**貨幣額**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**貨幣組合**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**指定銀行戶口**」指各持有人指定的有關銀行戶口；

「**行使費用**」指行使權證時產生的任何收費或開支，包括任何稅項或稅款；

「**一般細則**」指基本上市文件附錄一所載的一般條款及細則；

「**上市日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的日期；

「**市場中斷事件**」指：

(a) 於估值日發生或存在發行人控制範圍以外的任何情況，以致發行人未能按照此等產品細則所載的方式或經考慮所有相關情況後發行人認為合宜的其他方式釐定即期匯率或(如適用)結算匯率；及／或

(b) 對釐定現金結算額所涉的任何貨幣實施任何外匯管制；

「**產品細則**」指本產品條款及細則；

「**結算貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的結算貨幣；

「**交收日**」指估值日後第三個中央結算系統交收日；

「**交收中斷事件**」指發行人控制範圍以外導致發行人無法安排透過中央結算系統向指定銀行戶口進行電子現金結算額付款的事件；

「**即期匯率**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義，或會根據產品細則4作出調整；

「**結算匯率**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的結算匯率，或會根據產品細則4作出調整；

「**行使率**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的行使率；及

「**估值日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的日期，惟若發行人全權酌情認為在估值日發生市場中斷事件，則發行人將根據當日假設並無發生市場中斷事件而應有的即期匯率或(如適用)結算匯率或任何其他可變因素的真誠估計而釐定即期匯率或(如適用)結算匯率或任何其他可變因素。

除本文件另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、有關發行公佈及補充上市文件或環球證書賦予的涵義。

2. 權證的權利和行使費用

2.1 ***權證的權利***

各持有人在符合產品細則3的情況下作有效行使後，可就每一買賣單位獲付現金結算額(如有)。

2.2 ***行使費用***

持有人行使權證時，須不可撤銷地授權發行人按產品細則3的規定扣除全部行使費用。

3. 權證的行使

(a) 以買賣單位行使權證

權證須按買賣單位或其整倍數行使。

(b) 自動行使

權證只可於到期日行使。如果現金結算額於到期日大於零，任何權證將自動行使(而毋須通知持有人)。持有人毋須提交任何行使通知，而根據產品細則3(d)，發行人或其代理人將向持有人支付現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)。

未根據本產品細則3(b)自動行使的任何權證即告到期，隨後不具任何價值，而該等權證下持有人的所有權利和發行人的義務亦即告終止。

(c) 註銷

發行人將自到期日之後的第一個營業日起，從其登記名冊中刪除以下權證的持有人名稱並註銷該等權證：

(i) 根據產品細則而自動行使的權證；或

(ii) 到期而沒有價值的權證。

(d) 現金結算

權證依照此等產品細則自動行使後，發行人將向相關持有人就每一買賣單位支付相等於現金結算額(扣減任何行使費用)的款項。倘現金結算額等於或少於行使費用，發行人則毋須支付任何款項。

現金結算額(扣減任何行使費用)將不遲於交收日根據中央結算系統規則存入指定銀行戶口。

倘若發生交收中斷事件，以致發行人無法安排在原定交收日透過中央結算系統進行電子付款將金額存入持有人的有關指定銀行戶口，則發行人須合理盡力安排在原定交收日後合理可行地盡快透過中央結算系統進行電子付款，將金額存入持有人的有關指定銀行戶口。對於到期金額的任何利息或持有人因發生交收中斷事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人概不向持有人承擔任何責任。

4. 調整

4.1 ***市場中斷事件***

在不限制產品細則3(d)的情況下，倘若發生市場中斷事件，則發行人有權相應調整即期匯率或結算匯率(如適用)及／或任何其他相關變數。倘發行人確定出現市場中斷事件而決定作出前述調整，則須在合理可行的情況下盡快根據一般細則7通知持有人。

4.2 ***外匯管制***

倘若任何中央銀行機構或其他政府或監管機構實施外匯管制或制訂其他法例、規例、指示或指引：

(a) 規定發行人必須向相關當局或機構取得有關購買結算貨幣的批准；

(b) 限制發行人取得結算貨幣的能力；或

(c) 對購買或持有結算貨幣實施不利的管制，導致取得結算貨幣的成本增加(如非實施上述法例、規例、指示或指引則不會出現者)，或倘若因出現干擾相關結算貨幣的外匯市場的事件而導致發行人認為以有關結算匯率取得結算貨幣的成本過高，

則於發行人根據一般細則7向持有人發出相關通知後，發行人可選擇向根據產品細則3行使權證的持有人，以任何由發行人決定的其他貨幣替代結算貨幣支付相當於現金結算額的款項。

5. 不合法或不可行

倘發行人以真誠及商業上合理的方式認為，基於其控制範圍以外的原因：

(a) 由於以下事項對其於權證下或對擔保人於擔保書下履行全部或部份責任已變成或將變成不合法或不可行：

(i) 任何相關法律或法規（包括任何稅法）的採納或任何變更；或

(ii) 有管轄權的任何法院、審裁處、政府、行政、立法、規管或司法機關或機構，對任何相關法律或法規（包括任何稅法）詮釋的頒佈或任何變更

（第(i)及(ii)項各自為「**法律事件變更**」）；或

(b) 由於法律事件變更，對其或任何其聯屬公司維持發行人對權證的對沖安排已變成或將變成不合法或不可行，則發行人有權中止權證。

在發生法律事件變更情況下，發行人將會在適用法律及法規允許的範圍內，就各權證持有人持有的各份權證支付現金款項，金額按於緊接有關終止（不計及有關不合法或不可行的情況）前權證之公允市值（發行人以真誠及商業上合理的方式釐定）減發行人就相關對沖安排平倉之成本按其全權酌情權釐定，而支付予持有人的付款將須按照一般細則7通知持有人的方式作出。

保薦人

法國巴黎證券（亞洲）有限公司
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
59至63樓

附 錄 三 － 牛 熊 證 的 產 品 細 則

下文載有不同類別牛熊證的產品細則。

頁次

A 部－現金結算單一股份可贖回牛熊證的產品細則 92

B 部－現金結算指數可贖回牛熊證的產品細則 102

C 部－現金結算單一單位信託基金可贖回牛熊證的產品細則 110

A 部 － 現 金 結 算 單 一 股 份 可 贖 回 牛 熊 證 的 產 品 細 則

本產品細則連同一般細則及有關發行公佈及補充上市文件所載的補充規定(完成及修改本)將列於環球證書背頁。發行任何系列的牛熊證的有關發行公佈及補充上市文件可列明其他條款和細則，如有列明或與本產品細則不符，則就該系列牛熊證而言取代或修改本產品細則。本產品細則中並無另行界定的用語具有有關發行公佈及補充上市文件所賦的涵義。

1. 定義

在產品細則中：

「**營業日**」指聯交所預訂在香港開市交易和香港的銀行開門營業的任何日子(不包括星期六)；

「**贖回價**」指有關發行公佈及補充上市文件的指定贖回價，可按產品細則4予以調整；

「**現金結算額**」指：

(a) 發生強制贖回事件後：

(i) 如屬R類牛熊證系列，為剩餘價值；或

(ii) 如屬N類牛熊證系列，為零；及

(b) 於到期時：

(i) 如屬牛證系列：

$$\text{每一買賣單位之現金結算額} = \frac{\text{權利} \times (\text{收市價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

(ii) 如屬熊證系列：

$$\text{每一買賣單位之現金結算額} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{收市價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

為免存疑，倘若現金結算額為負數，則視為零；

「**N類牛熊證**」指贖回價相等於行使價之一系列牛熊證；

「**R類牛熊證**」指贖回價有別於行使價之一系列牛熊證；

「**中央結算系統交收日**」具有中央結算系統規則賦予「交收日」的涵義，或會不時按香港結算的規定而更改及修訂；

「**收市價**」指一股股份於估值日之收市價(由聯交所每日報價列表得出，但該收市價可為反映產品細則4擬定的任何事件(如資本化發行、供股發行、分派或類似事件)而作出必要調整)；

「**公司**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的公司；

「**通知日**」指緊隨發生強制贖回事件當日後的交易日；

「**指定銀行戶口**」指各持有人指定的有關銀行戶口；

「**權利**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的數目，可根據產品細則4予以調整；

「**行使費用**」指牛熊證因發生強制贖回事件而提前到期或於到期時行使牛熊證的任何收費或開支，包括任何稅項或稅款；

「**一般細則**」指基本上市文件附錄一所載的一般條款及細則；

「**最後交易日**」指緊接到期日前的聯交所交易日；

「**強制贖回事件**」指於觀察期內任何交易日股份的現貨價：

(a) 如屬牛證系列，等於或低於贖回價；或

(b) 如屬熊證系列，等於或高於贖回價；

「**市場中斷事件**」指：

(a) 於任何交易日結束買賣前半小時的期間內，發生或出現聯交所暫停或對(i)股份；或(ii)與股份有關的任何期權或期貨合約實施限制(因價格變動超過聯交所所容許之限制或其他理由)，而倘於該任何情況下，發行人認為該暫停或限制屬重大；

(b) 由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號，(i)導致聯交所全日停市；或(ii)導致聯交所早於有關日期一般收市時間收市(為免存疑，若聯交所預訂僅於上午交易時段開市的情況下，則早於上午時段一般收市時間收市)，**惟**僅由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號而導致聯交所於任何日子遲於其一般開市時間開市，則不構成市場中斷事件；或

(c) 聯交所因任何不可預見的情況而出現交易限制或停市；

「**最高交易價**」指股份於強制贖回事件估值期內之最高現貨價(該現貨價可為反映產品細則4擬定的任何事件(如資本化發行、供股發行、分派或類似事件)而作出任何必要調整)；

「**強制贖回事件估值日**」指強制贖回事件估值期的最後交易日；

「**強制贖回事件估值期**」指由發生強制贖回事件當時起(發生強制贖回事件之交易時段為「**第一時段**」)(包括當時)至緊隨第一時段之聯交所交易時段(「**第二時段**」)結束止之期間，除非發行人真誠釐定，於第二時段因任何理由(包括但不限於在第二時段發生及存在市場中斷事件)，並無任何一小時或以上之連續時間股份可在聯交所不受限制買賣，則強制贖回事件估值期應順延至第二時段之後股份可在聯交所不受限制買賣之連續時間最少達一個小時之交

易時段結束時(不論該順延交易時段是否存在或仍有市場中斷事件)，除非發行人真誠釐定緊隨發生強制贖回事件當日之後四個交易日之各個交易時段，並無任何一小時或以上之連續時間股份可在聯交所不受限制買賣。在此情況下：

(a) 由第一時段起計直至緊隨發生強制贖回事件當日後第四個交易日之聯交所最後交易時段(包括該時段)止期間須視為強制贖回事件估值期；及

(b) 發行人須根據當時市況、最後所報現貨價及發行人真誠認為有關之其他因素，釐定最高交易價或最低交易價(視乎情況而定)。

為免存疑，為計算剩餘價值而釐定最高交易價或最低交易價(視乎情況而定)時，須計入經順延強制贖回事件估值期內出現之所有現貨價。

就本定義而言，

(A) 同日的開市前時段、上午時段及(就半日交易而言)收市競價時段(如有)；及

(B) 同日的下午時段及收市競價時段(如有)，

各自僅視為單個交易時段；

「**最低交易價**」指股份於強制贖回事件估值期內之最低現貨價(該現貨價可為反映產品細則4擬定的任何事件(如資本化發行、供股發行、分派或類似事件)而作出任何必要調整)；

「**每份權利的牛熊證數目**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**觀察開始日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的觀察開始日；

「**觀察期**」指自觀察開始日(包括該日)起直至最後交易日(包括該日)聯交所收市止的期間。為免存疑，觀察期不得延長(即使估值日不得處於最後交易日)；

「**強制贖回事件後交易**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義，惟或會不時被聯交所更改及修訂；

「**產品細則**」指本產品條款及細則；

「**剩餘價值**」指：

(a) 如屬牛證系列：

$$\text{每一買賣單位之剩餘價值} = \frac{\text{權利} \times (\text{最低交易價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

(b) 如屬熊證系列：

$$\text{每一買賣單位之剩餘價值} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{最高交易價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

「**結算貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的貨幣；

「**交收日**」指(i)強制贖回事件估值期結束或(ii)(a)到期日；及(b)根據細則釐定收市價當日(以較後者為準)後第三個中央結算系統交收日(視乎情況而定)；

「**交收中斷事件**」指發行人控制範圍以外導致發行人無法安排透過中央結算系統向指定銀行戶口進行電子現金結算額(如有)付款的事件；

「**股份**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的公司股份；

「**現貨價**」：

(a) 就聯交所持續交易時段而言，指根據交易規則於該持續交易時段之正式即時發佈機制所報透過聯交所自動對盤方式達成之每股股份價格，不包括直接成交(定義見交易規則)；及

(b) 就聯交所開市前時段或收市競價時段(如適用)(視乎情況而定)而言，指根據交易規則於該開市前時段或收市競價時段(如適用)(視乎情況而定)對盤前期間結束時計算之股份之最終參考平衡價格(定義見交易規則)(如有)，不包括直接成交(定義見交易規則)，

惟或會不時被聯交所更改及修訂；

「**行使價**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的行使價，可根據產品細則4予以調整，

「**交易日**」指聯交所預訂在一般交易時段開市的任何日子；

「**交易規則**」指聯交所不時指定之交易所規則及規例；及

「**估值日**」指緊接到期日前之交易日，惟若發行人釐定該日發生市場中斷事件，則為發行人釐定並無發生市場中斷事件之首個接續交易日，除非發行人釐定緊隨原本日期(如非發生市場中斷事件則應為估值日)後四個交易日均發生市場中斷事件，則：

(a) 緊隨原本日期的第四個交易日不論有否發生市場中斷事件均視為估值日；而

(b) 發行人須根據當時市況、股份於聯交所的最後所報交易價及發行人認為有關之其他因素後釐定股份的收市價。

除本文件另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、有關發行公佈及補充上市文件或環球證書賦予的涵義。

2. 不合法或不可行

倘發行人以真誠及商業上合理的方式認為，基於其控制範圍以外的原因：

(a) 由於以下事項對其於牛熊證下或對擔保人於擔保書下履行全部或部份責任已變成或將變成不合法或不可行：

(i) 任何相關法律或法規(包括任何稅法)的採納或任何變更；或

(ii) 有管轄權的任何法院、審裁處、政府、行政、立法、規管或司法機關或機構，對任何相關法律或法規(包括任何稅法)詮釋的頒佈或任何變更

(第(i)及(ii)項各自為「**法律事件變更**」)；或

(b) 由於法律事件變更，對其或任何其聯屬公司維持發行人對牛熊證的對沖安排已變成或將變成不合法或不可行，則發行人有權中止牛熊證。

在發生法律事件變更情況下，發行人將會在適用法律及法規允許的範圍內，就各牛熊證持有人持有的各份牛熊證支付現金款項，金額按於緊接有關終止(不計及有關不合法或不可行的情況)前牛熊證之公允市值(發行人以真誠及商業上合理的方式釐定)減發行人就相關對沖安排平倉之成本按其全權酌情權釐定，而支付予持有人的付款將須按照一般細則7通知持有人的方式作出。

3. 牛熊證之行使

3.1 ***按買賣單位行使牛熊證***

牛熊證只可按買賣單位或其整倍數行使。

3.2 ***自動行使***

倘於觀察期內並無發生強制贖回事件，則牛熊證將視作於到期日自動行使。

3.3 ***強制贖回事件***

(a) 在產品細則3.3(b)規限下，發生強制贖回事件後，牛熊證將自動終止，而發行人將根據一般細則7向持有人發出有關強制贖回事件及牛熊證提早到期的通知(「**強制贖回事件及提早到期公佈**」)。牛熊證之交易將在發生強制贖回事件後隨即停止，而所有強制贖回事件後交易將予取消且不被聯交所及發行人承認。

如屬R類牛熊證，發行人會根據一般細則7，在緊隨強制贖回事件估值期後的交易時段結束前，向持有人發出有關剩餘價值的通知(「**剩餘價值估值公佈**」)。

(b) 強制贖回事件不可撤回，惟因下列任何事件觸發則除外：

(i) 香港交易及結算所有限公司系統故障或其他技術錯誤；或

(ii) 有關第三方價格來源(如適用)引致之明顯錯誤；

而

(A) 倘發生上文(i)段所述之系統故障或其他技術錯誤，有關事件由聯交所知會發行人，而發行人與聯交所雙方同意撤回該強制贖回事件；及

(B) 倘發生上文(ii)段所述有關價格來源引致之錯誤，有關事件由發行人知會聯交所，而發行人與聯交所雙方同意撤回該強制贖回事件，

在各情況下，有關雙方協議均須不遲於通知日開市(包括開市前時段)(香港時間)至少30分鐘或聯交所不時訂明的其他限期前達成。在此情況下：(A)所觸發的強制贖回事件將予撤回；及(B)根據聯交所不時指定的規則及／或要求，最遲在緊隨通知日的交易日，所有已註銷交易(如有)將復效，而牛熊證將恢復交易。

3.4 ***權利***

持有人於交收日可就每一買賣單位的牛熊證向發行人收取現金結算額(如有)。

3.5 ***註銷***

倘牛熊證於發生強制贖回事件時提前到期或牛熊證於到期日自動行使，發行人將於強制贖回事件估值期或到期日(視乎情況而定)後首個營業日，從其登記名冊刪除已到期或已行使(視乎情況而定)之牛熊證數目相關之持有人名稱，從而註銷有關牛熊證，並註銷環球證書(如適用)。

3.6 ***行使費用***

(a) 發行人於：

(i) 強制贖回事件後之強制贖回事件估值期；或

(ii) 到期日(視乎情況而定)未能定出之任何行使費用，未按照產品細則3.7於交付持有人前從現金結算額中扣除者，發行人將於釐定行使費用後在可行情況下盡快知會持有人，而持有人須於要求時隨即向發行人支付。

(b) 持有人應注意，持有人須承擔任何牛熊證提前到期或行使所涉之額外費用及開支，包括在必要情況下向發行人支付而向持有人收取的行使費用。

3.7 ***現金交收***

牛熊證因發生強制贖回事件而提早到期或於到期日自動行使(視乎情況而定)時，發行人將就每一買賣單位向相關持有人支付現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)。倘現金結算額等於或少於行使費用，發行人則毋須支付任何款項。

現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)將不遲於交收日根據中央結算系統規則存入指定銀行戶口。

倘若發生交收中斷事件，以致發行人無法安排在原定交收日透過中央結算系統進行電子付款將金額存入持有人的有關指定銀行戶口，則發行人須合理盡力安排在原定交收日後合理可行地盡快透過中央結算系統進行電子付款，將金額存入持有人的有關指定銀行戶口。對

於到期金額的任何利息或持有人因發生交收中斷事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人概不向持有人承擔任何責任。

3.8 ***發行人、擔保人及保薦人的責任***

發行人、擔保人、保薦人及其各自之代理人不就根據此等產品細則在任何計算中使用由第三方所公佈之任何變數在計算及發佈中之任何錯誤或遺漏負上任何責任，亦不就因該等錯誤或遺漏而導致之計算現金結算額之任何錯誤或遺漏負上任何責任。

購買牛熊證概不賦予任何牛熊證持有人有關股份之任何權利(不論有關投票、分派或其他權利)。

3.9 ***發行人、擔保人及保薦人的義務***

牛熊證之行使及結算受當時有效之所有適用法例、法規、規例及指引所規限，倘發行人或保薦人經作出一切合理努力後，基於任何該等法例、法規、規例或指引而未能進行擬定之交易，則毋須承擔任何責任。發行人、擔保人及保薦人在任何情況下均毋須就中央結算系統履行其有關牛熊證之責任時之任何作為或失責承擔任何責任。

3.10 ***交易***

在產品細則3.3(b)規限下，於聯交所的牛熊證交易將於：

(a) 發生強制贖回事件後隨即終止；或

(b) 緊接到期日前之交易日收市時終止(以較早者為準)。

4. 調整

4.1 ***供股發行***

如果公司以提供供股權(定義見下文)的形式向現有股份持有人提出要約，按彼等現有持股比例，以固定認購價認購新股(「**供股建議**」)，權利將依照以下算式作出調整，由股份以除權形式進行買賣的營業日(「**供股發行調整日期**」)起生效：

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中：

$$\text{調整分數} = \frac{1 + M}{1 + (R/S) \times M}$$

E： 緊接供股建議前之現有權利

S： 附有供股權股份的價格，按股份以附有供股權的形式在聯交所交易的最後一個營業日的收市價釐定

R： 供股建議指定的每股認購價，加上相當於行使供股權時放棄的任何股息或其他利益的金額

M： 每位股份持有人就每股現有股份有權認購的新股數目(無論是整數或分數)

但如果調整使權利變化僅百分之一或不足百分之一，則不作任何調整。此外，發行人將透過調整分數的倒數調整行使價及贖回價(調整至最接近的0.001)，而調整分數的倒數指1除以有關調整分數。行使價及贖回價的調整將於供股發行調整日期生效。

在此等產品細則中：

「**供股權**」指每股現有股份所附有的權利或購買一股新股所需的權利(視乎情況而定)，現有股份持有人可憑藉該權利根據供股建議以固定認購價認購新股(不論行使一份供股權、部分供股權或多份供股權)。

4.2 ***紅股發行***

如果公司以向全體股東發行列賬繳足股款股份的形式將溢利或儲備資本化(根據公司當時實行的以股代息計劃或類似安排，或以其他方式代替現金股息且毋須持有人支付任何款項或給予任何代價而發行股份除外)(「**紅股發行**」)，權利將依照以下算式於股份以除權形式進行買賣的營業日(「**紅股發行調整日期**」)予以調高：

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中：

調整分數 = 1 + N

E： 緊接紅股發行前之現有權利

N： 現有股份的持有人就紅股發行前所持有的每一股股份可得到的額外股份數目(無論是整數或分數)

但如果調整使權利變化僅百分之一或不足百分之一，則不作任何調整。此外，發行人將透過調整分數的倒數調整行使價及贖回價(調整至最接近的0.001)，而調整分數的倒數指1除以有關調整分數。行使價及贖回價的調整將於紅股發行調整日期生效。

4.3 ***股份拆細或合併***

如果公司拆細其股份或將包含該等股份的任何類別已發行股本分拆為更多的股份(「**拆細**」)，或合併股份或將包含該等股份的任何類別已發行股本合併為更少的股份(「**合併**」)，則：

(i) 於拆細的情況下，在此之前有效的權利將予以調高，而行使價及贖回價(調整至最接近的0.001)將按拆細的相同比率調低，及

(ii) 在合併的情況下，在此之前有效的權利將予以調低，而行使價及贖回價(調整至最接近的0.001)將按合併的相同比率調高，

而在上述各情況下，調整於拆細或合併(視情況而定)生效之日生效。

4.4 *兼併或合併*

如果公司宣佈將會或可能與任何其他公司兼併或合併或併入任何其他公司(包括通過協議或其他方式成為任何公司的附屬公司或受控於任何人士或公司)(該公司為合併後留存的公司除外),或公司將會或可能出售或轉讓其全部或大部分資產,則發行人可全權酌情決定不遲於上述兼併、合併、出售或轉讓(各為「**重組事件**」)完成前一個營業日(由發行人全權酌情決定)修改牛熊證所附的權利。

牛熊證所附的經調整權利在前述重組事件之後,須與重組事件後產生或留存之公司的股份或其他證券(「**取代證券**」)及/或代替受影響股份而提供的現金(視乎情況而定)掛鈎,數額以緊接重組事件前牛熊證所涉有關數目股份的持有人在重組事件中應可獲得者為準,而其後本細則規定即適用於該等取代證券,惟發行人可絕對全權決定將任何取代證券視為由一筆金額相當於有關取代證券市值或(如無市值,則)公允價值(兩者均由發行人在重組事件生效後在可行情況下盡快釐定)的有關貨幣代替。

為免存疑,任何其他股份不受本產品細則4.4影響,而倘如上所述由現金代替股份或視為代替取代證券,則此等產品細則凡提及股份亦包括上述現金。

4.5 *現金分派*

普通現金股息(不論是否附有以股代息選擇)(「**普通股息**」)不會作出任何調整。就公司宣佈之任何其他形式之現金分派(「**現金分派**」)(例如現金紅利、特別股息或特殊股息)而言,除非現金分派之價值佔公司宣佈當日股份之收市價之百分之二或以上,否則不會作出任何調整。

如果公司向全體股份持有人派付列賬為繳足之現金分派,則權利將(按照以下算式)於股份就有關現金分派以除權形式進行買賣之營業日(「**現金分派調整日期**」)調整:

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中:

$$\text{調整分數} = \frac{S - OD}{S - OD - CD}$$

E: 緊接現金分派前之現有權利

S: 緊接現金分派調整日期前一個營業日股份在聯交所的收市價

CD: 每股現金分派

OD: 每股普通股息,惟規定股份以並無附有普通股息的形式交易的日子須為現金分派調整日期。為免存疑,如果股份以並無附有普通股息的形式交易的日子並非現金分派調整日期,OD將為零

此外,發行人將透過調整分數的倒數調整行使價及贖回價(調整至最接近的0.001),而調整分數的倒數指1除以有關調整分數。行使價及贖回價的調整將於現金分派調整日期生效。

5. 清盤

如果公司清盤或解散，或公司的全部或大部分的業務、財產或資產根據香港法例被委任清盤人、接管人或破產管理人或類似人士，則所有未行使的牛熊證將於下列日期失效作廢而不再具有任何用途：如屬自動清盤，則為有關決議案生效日期；如屬非自動清盤或解散，則為有關法院命令生效日期；如全部或大部分業務、財產或資產根據任何適用法例被委任清盤人、接管人或破產管理人或類似人士，則為委任生效日期，惟(在前述任何情況下)法例另行強制規定者除外。

6. 除牌

6.1 ***除牌後的調整***

如果股份在任何時間停止在聯交所上市，發行人須全權酌情以其認為適當的方式執行此等產品細則和調整牛熊證所附的權利，在其合理能力範圍內確保整體持有人的權益不會因除牌而受到嚴重影響(不考慮任何個別持有人的情況及有關調整在任何司法管轄區的稅務或其他影響)。

6.2 ***於另一交易所上市***

在不影響產品細則6.1的一般適用性的前提下，如果股份在其他交易所上市或除牌後在其他交易所上市，發行人可行使其絕對酌情決定權，對產品細則作出必要的修改，以其他交易所取代聯交所。此外，發行人毋須得到持有人同意，可對持有人行使牛熊證時的權利作出在該情況下適當的調整(包括按當時之市場匯率將外幣換算為有關貨幣(如適用))。

保薦人

法國巴黎證券(亞洲)有限公司
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
59至63樓

B 部 – 現金結算指數可贖回牛熊證的產品細則

本產品細則連同一般細則及有關發行公佈及補充上市文件所載的補充規定(完成及修改本)將列於環球證書背頁。發行任何系列的牛熊證的有關發行公佈及補充上市文件可列明其他條款和細則，如有列明或與本產品細則不符，則就該系列牛熊證而言取代或修改本產品細則。本產品細則中並無另行界定的用語具有有關發行公佈及補充上市文件所賦的涵義。

1. 定義

在產品細則中：

「**營業日**」指聯交所預訂在香港開市交易和香港的銀行開門營業的任何日子(不包括星期六)；

「**贖回水平**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的贖回水平；

「**現金結算額**」對每一買賣單位而言，指發行人根據下列算式計算的金額(視乎情況，(X)按匯率換算(倘適用)為結算貨幣或(視情況而定)(Y)按第一匯率換算為臨時貨幣，然後(倘適用)按第二匯率換算為結算貨幣)：

(a) 發生強制贖回事件後：

(i) 如屬R類牛熊證系列，為剩餘價值；或

(ii) 如屬N類牛熊證系列，為零；及

(b) 於到期時：

(i) 如屬牛證系列：

$$\text{每一買賣單位之現金結算額} = \frac{(\text{收市水平} - \text{行使水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣額}}{\text{除數}}$$

(ii) 如屬熊證系列：

$$\text{每一買賣單位之現金結算額} = \frac{(\text{行使水平} - \text{收市水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣額}}{\text{除數}}$$

為免存疑，倘若現金結算額為負數，則視為零；

「**N類牛熊證**」指贖回水平相等於行使水平之一系列牛熊證；

「**R類牛熊證**」指贖回水平有別於行使水平之一系列牛熊證；

「**中央結算系統交收日**」具有中央結算系統規則賦予「交收日」的涵義，或會不時按香港結算的規定而更改及修訂；

「**收市水平**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義，可按產品細則4予以調整；

「**通知日**」指緊隨發生強制贖回事件當日後的交易日；

「**指定銀行戶口**」指各持有人指定的有關銀行戶口；

「**除數**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的數目；

「**匯率**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的匯率，可按產品細則4予以調整；

「**行使費用**」指牛熊證因發生強制贖回事件而提前到期或於到期時行使牛熊證的任何收費或開支，包括任何稅項或稅款；

「**第一匯率**」指有關發行公佈及補充上市文件指定之第一匯率；

「**一般細則**」指基本上市文件附錄一所載的一般條款及細則；

「**指數**」指有關發行公佈及補充上市文件指定之指數；

「**指數營業日**」指指數交易所預訂於正常交易時段開市買賣之任何日子；

「**指數編製人**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**指數貨幣額**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**指數交易所**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**臨時貨幣**」具有有關發行公佈及補充上市文件所賦予的涵義；

「**最後交易日**」指緊接到期日前的聯交所交易日；

「**強制贖回事件**」指觀察期內任何指數營業日的指數現貨水平：

(a) 如屬牛證系列，等於或低於贖回水平；或

(b) 如屬熊證系列，等於或高於贖回水平；

「**市場中斷事件**」指：

(a) 在任何於指數交易所之指數營業日收市前半小時內發生或存在以下任何事件之一：

  (i) 組成指數的重大數目的成份證券暫停交易或出現重大交易限制；或

  (ii) 有關指數之期權或期貨合約在該等合約買賣所在之任何交易所暫停交易或出現重大交易限制；或

  (iii) 釐定現金結算額所涉的任何貨幣實施任何外匯管制。

就本(a)段而言，(X)如果交易時間和日數因任何相關交易所已公佈的正常營業時間更改而受限，則不構成市場中斷事件，而(Y)因價格起落超出任何相關交易所允許幅度而限制交易，則構成市場中斷事件；

(b) 倘指數交易所為聯交所，由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號，(i)導致聯交所全日停市；或(ii)導致聯交所早於一般收市時間收市(為免存疑，若聯交所預訂僅於上午交易時段開市，則早於上午時段一般收市時間收市)，**惟**僅由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號而導致聯交所於任何日子遲於其一般開市時間開市，則不構成市場中斷事件；

(c) 指數交易所因任何不可預見之情況而出現交易限制或停市；或

(d) 發生發行人控制範圍以外的任何情況，以致發行人未能按照此等產品細則所載的方式或經考慮所有相關情況後發行人認為合宜的其他方式釐定收市水平或(如適用)匯率、第一匯率或第二匯率(視乎情況而定)；

「**最高指數水平**」指指數於強制贖回事件估值期內之最高現貨水平；

「**強制贖回事件估值日**」指強制贖回事件估值期的最後一個交易日；

「**強制贖回事件估值期**」指：

(a) 就香港的指數交易所而言，指發生強制贖回事件當時起(發生強制贖回事件之交易時段為「**第一時段**」)(包括當時)至緊隨第一時段之指數交易所交易時段(「**第二時段**」)結束止之期間，除非發行人真誠釐定，於第二時段因任何理由(包括但不限於在第二時段發生及存在市場中斷事件)並無任何一小時或以上之連續時間可取得現貨水平，則強制贖回事件估值期應順延至第二時段之後可取得現貨水平之連續時間最少達一個小時之交易時段結束時(不論該順延交易時段是否存在或仍有市場中斷事件)，除非發行人真誠釐定緊隨發生強制贖回事件當日之後四個指數營業日之各個指數交易所交易時段，並無任何一小時或以上之連續時間可取得現貨水平。

在此情況下：

(i) 由第一時段起計直至緊隨發生強制贖回事件當日後第四個指數營業日之指數交易所最後交易時段(包括該時段)止期間須視為強制贖回事件估值期；及

(ii) 發行人須根據當時市況、指數最後所報的現貨水平及發行人真誠認為有關之其他因素，釐定最高指數水平或最低指數水平(視乎情況而定)。

為免存疑，為計算剩餘價值而釐定最高指數水平或最低指數水平(視乎情況而定)時，須計入經順延強制贖回事件估值期內出現之所有現貨水平。

就本定義而言，

(A) 同日的開市前時段、上午時段及(就半日交易而言)收市競價時段(如有)；及

(B) 同日的下午時段及收市競價時段(如有)，

各自僅視為單個交易時段；及

(b) 就香港以外的指數交易所而言，指有關發行公佈及補充上市文件指定的期間；

「**最低指數水平**」指指數於強制贖回事件估值期內之最低現貨水平；

「**觀察開始日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的觀察開始日；

「**觀察期**」指自觀察開始日(包括該日)起直至最後交易日(包括該日)收市止期間。為免存疑，觀察期不得延長(即使估值日不得處於最後交易日)；

「**強制贖回事件後交易**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義，惟或會不時被聯交所更改及修訂；

「**價格來源**」(如適用)具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**產品細則**」指本產品條款及細則；

「**剩餘價值**」就每一買賣單位而言，指發行人根據下列算式計算之金額(視乎情況，按匯率換算(倘適用)為結算貨幣或按第一匯率換算為臨時貨幣，然後(倘適用)按第二匯率換算為結算貨幣)：

(a) 如屬牛證系列：

$$\text{每一買賣單位之剩餘價值} = \frac{(\text{最低指數水平} - \text{行使水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣額}}{\text{除數}}$$

(b) 如屬熊證系列：

$$\text{每一買賣單位之剩餘價值} = \frac{(\text{行使水平} - \text{最高指數水平}) \times \text{一個買賣單位} \times \text{指數貨幣額}}{\text{除數}}$$

「**結算貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的結算貨幣；

「**交收日**」指(i)強制贖回事件估值期結束或(ii)(a)到期日；及(b)根據細則釐定收市水平當日(以較後者為準)後第三個中央結算系統交收日(視乎情況而定)；

「**交收中斷事件**」指發行人控制範圍以外導致發行人無法安排透過中央結算系統向指定銀行戶口進行電子現金結算額(如有)付款的事件；

「**第二匯率**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的第二匯率；

「**現貨水平**」除有關發行公佈及補充上市文件另有指明外，指指數編製人所編製及公佈之指數之現貨水平；

「**行使水平**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的行使水平；

「**代替指數**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的代替指數；

「**交易日**」指聯交所預訂在一般交易時段開市交易的任何日子；

「**交易規則**」指聯交所不時指定之交易所規則及規例；及

「**估值日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的估值日，惟倘發行人全權酌情釐定於估值日發生市場中斷事件，則發行人須秉誠估計假設並無發生市場中斷事件而應出現的收市水平，並在此基礎上釐定指數的收市水平，惟發行人(如適用)在釐定有關收市水平時可以(但非必須)參考計算指數相關期貨合約的方式。

除本文件另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、有關發行公佈及補充上市文件或環球證書賦予的涵義。

2. 不合法或不可行

倘發行人以真誠及商業上合理的方式認為，基於其控制範圍以外的原因：

(a) 由於以下事項對其於牛熊證下或對擔保人於擔保書下履行全部或部份責任已變成或將變成不合法或不可行：

(i) 任何相關法律或法規(包括任何稅法)的採納或任何變更；或

(ii) 有管轄權的任何法院、審裁處、政府、行政、立法、規管或司法機關或機構，對任何相關法律或法規(包括任何稅法)詮釋的頒佈或任何變更

(第(i)及(ii)項各自為「**法律事件變更**」)；或

(b) 由於法律事件變更，對其或任何其聯屬公司維持發行人對牛熊證的對沖安排已變成或將變成不合法或不可行，則發行人有權中止牛熊證。

在發生法律事件變更情況下，發行人將會在適用法律及法規允許的範圍內，就各牛熊證持有人持有的各份牛熊證支付現金款項，金額按於緊接有關終止(不計及有關不合法或不可行的情況)前牛熊證之公允市值(發行人以真誠及商業上合理的方式決定)減發行人就相關對沖安排平倉之成本按其全權酌情權釐定，而支付予持有人之付款將須按照一般細則7通知持有人的方式作出。

3. 牛熊證之行使

3.1 ***按買賣單位行使牛熊證***

牛熊證只可按買賣單位或其整倍數行使。

3.2 ***自動行使***

倘於觀察期內並無發生任何強制贖回事件，則牛熊證將視作於到期日自動行使。

3.3 *強制贖回事件*

(a) 在產品細則3.3(b)規限下，發生強制贖回事件後，牛熊證將自動終止，而發行人將根據一般細則7向持有人發出有關強制贖回事件及牛熊證提早到期的通知(「**強制贖回事件及提早到期公佈**」)。牛熊證之交易將在發生強制贖回事件後隨即停止，而所有強制贖回事件後交易將予取消且不被聯交所及發行人承認。

如屬R類牛熊證，發行人會根據一般細則7，在緊隨強制贖回事件估值期後的交易時段結束前，向持有人發出有關剩餘價值的通知(「**剩餘價值估值公佈**」)。

(b) 強制贖回事件不可撤回，惟因下列任何事件觸發則除外：

(i) 香港交易及結算所有限公司系統故障或其他技術錯誤；或

(ii) 有關第三方價格來源(如適用)引致之明顯錯誤；

而

(A) 倘發生上文(i)段所述之系統故障或其他技術錯誤，有關事件由聯交所知會發行人，而發行人與聯交所雙方同意撤回該強制贖回事件；及

(B) 倘發生上文(ii)段所述有關價格來源引致之錯誤，有關事件由發行人知會聯交所，而發行人與聯交所雙方同意撤回該強制贖回事件，

在各情況下，

(A) 就香港的指數交易所而言，有關雙方協議須不遲於通知日開市(包括開市前時段)(香港時間)至少30分鐘或聯交所不時訂明的其他限期前達成；或

(B) 就香港以外的指數交易所而言：

(1) 撤回強制贖回事件於通知日開市(包括開市前時段)(香港時間)至少30分鐘或聯交所不時訂明的其他限期前知會另一方；及

(2) 發行人與聯交所雙方同意於通知日撤回強制贖回事件。

在上述兩種情況下：

(C) 所觸發的強制贖回事件將予撤回；及

(D) 根據聯交所不時指定的規則及／或要求，最遲在緊隨通知日的交易日，所有已註銷交易(如有)將復效，而牛熊證將恢復交易。

3.4 *權利*

持有人於交收日可就每一買賣單位的牛熊證向發行人收取現金結算額(如有)。

3.5 ***註銷***

倘牛熊證於發生強制贖回事件時提前到期或牛熊證於到期日自動行使，發行人將於強制贖回事件估值期或到期日(視乎情況而定)後首個營業日，從其登記名冊刪除已到期或已行使(視乎情況而定)之牛熊證數目相關之持有人之名稱，從而註銷有關牛熊證，並註銷環球證書(如適用)。

3.6 ***行使費用***

(a) 發行人於：

(i) 強制贖回事件後之強制贖回事件估值期；或

(ii) 到期日(視乎情況而定)未能定出之任何行使費用，未按照產品細則3.7於交付持有人前從現金結算額中扣除者，發行人將於釐定行使費用後在可行情況下盡快知會持有人，而持有人須於要求時隨即向發行人支付。

(b) 持有人應注意，持有人須承擔任何牛熊證提前到期或行使所涉之額外費用及開支，包括在必要情況下向發行人支付而向持有人收取的行使費用。

3.7 ***現金交收***

牛熊證因發生強制贖回事件而提早到期或於到期日自動行使(視乎情況而定)時，發行人將就每一買賣單位向相關持有人支付現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)。倘現金結算額等於或少於行使費用，發行人則毋須支付任何款項。

現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)將不遲於交收日根據中央結算系統規則存入指定銀行戶口。

倘若發生交收中斷事件，以致發行人無法安排在原定交收日透過中央結算系統進行電子付款將金額存入持有人的有關指定銀行戶口，則發行人須合理盡力安排在原定交收日後合理可行地盡快透過中央結算系統進行電子付款，將金額存入持有人的有關指定銀行戶口。對於到期金額的任何利息或持有人因發生交收中斷事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人概不向持有人承擔任何責任。

3.8 ***發行人、擔保人及保薦人的責任***

發行人、擔保人、保薦人及其各自之代理人不就根據此等產品細則在任何計算中使用由第三方所公佈之任何變數在計算及發佈中之任何錯誤或遺漏負上任何責任，亦不就因該等錯誤或遺漏而導致之計算現金結算額之任何錯誤或遺漏負上任何責任。

購買牛熊證概不賦予任何牛熊證持有人有關組成指數的成份證券、商品或貨幣之任何權利(不論有關投票、分派或其他權利)。

3.9 ***發行人、擔保人及保薦人的義務***

牛熊證之行使及結算受於當時有效之所有適用法例、法規、規例及指引所規限，倘發行人或保薦人經作出一切合理努力後，基於任何該等法例、法規、規例或指引而未能進行擬定之交易，則毋須承擔任何責任。發行人、擔保人及保薦人在任何情況下均毋須就中央結算系統履行其有關牛熊證之責任時之任何作為或失責而承擔任何責任。

3.10 *交易*

在產品細則3.3(b)規限下，於聯交所的牛熊證交易將於：

(a) 發生強制贖回事件後隨即終止；或

(b) 緊接到期日前之交易日收市時終止(以較早者為準)。

4. 指數的調整

4.1 *繼任指數編製人計算和報告指數*

如果指數：

(a) 並非由指數編製人而是發行人接納的指數編製人繼任人(「**繼任指數編製人**」)計算和公佈；或

(b) 被代替指數取代，而發行人認為該指數的算式和計算方法與原指數計算所用的算式和方法相同或大致相近，

則繼任指數編製人所計算和公佈的指數或代替指數(視乎情況而定)將視為牛熊證有關的指數。

4.2 *指數的修改和停止計算*

如果：

(a) 在到期日前的任何指數營業日，指數編製人或(如適用)繼任指數編製人對計算指數的算式或方法作出重大改變或以其他方式大幅修改指數(不包括有關算式或方法規定在成份證券、合約、商品或貨幣和其他常規事件出現變化時為保持指數而進行的修改)；或

(b) 在到期日前的任何指數營業日，指數編製人或(如適用)繼任指數編製人並無計算和公佈指數(由於市場中斷事件所致者除外)，

則發行人須根據在上述修改或不作為之前最後有效的算式和方法，使用上述修改或不作為之前最後使用組成指數的證券、合約、商品或貨幣(不包括自此以後不再於有關交易所上市的證券、合約、商品或貨幣)，釐定有關指數營業日的指數水平，以此代替原公佈的指數水平，並據此釐定收市水平。

保薦人

法國巴黎證券(亞洲)有限公司
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
59至63樓

C 部 – 現金結算單一單位信託基金可贖回牛熊證的產品細則

本產品細則連同一般細則及有關發行公佈及補充上市文件所載的補充規定(完成及修改本)將列於環球證書背頁。發行任何系列的牛熊證的有關發行公佈及補充上市文件可列明其他條款和細則，如有列明或與本產品細則不符，則就該系列牛熊證而言取代或修改本產品細則。本產品細則中並無另行界定的用語具有有關發行公佈及補充上市文件所賦的涵義。

1. 定義

在產品細則中：

「**營業日**」指聯交所預訂在香港開市交易和香港的銀行開門營業的任何日子(不包括星期六)；

「**贖回價**」指有關發行公佈及補充上市文件的指定贖回價，可按產品細則4予以調整；

「**現金結算額**」指：

(a) 發生強制贖回事件後：

(i) 如屬R類牛熊證系列，為剩餘價值；或

(ii) 如屬N類牛熊證系列，為零；及

(b) 於到期時：

(i) 如屬牛證系列：

$$\text{每一買賣單位之現金結算額} = \frac{\text{權利} \times (\text{收市價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

(ii) 如屬熊證系列：

$$\text{每一買賣單位之現金結算額} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{收市價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

為免存疑，倘若現金結算額為負數，則視為零；

「**N類牛熊證**」指贖回價相等於行使價之一系列牛熊證；

「**R類牛熊證**」指贖回價有別於行使價之一系列牛熊證；

「**中央結算系統交收日**」具有中央結算系統規則賦予「交收日」的涵義，或會不時按香港結算的規定而更改及修訂；

「**收市價**」指一個基金單位於估值日之收市價(由聯交所日報表得出，但該收市價可為反映產品細則4擬定的任何事件(如資本化發行、新基金單位發行、分派或類似事件)而作出必要調整)；

「**通知日**」指緊隨發生強制贖回事件當日後的交易日；

「**指定銀行戶口**」指各持有人指定的有關銀行戶口；

「**權利**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的數目，可根據產品細則4予以調整；

「**行使費用**」指牛熊證因發生強制贖回事件而提前到期或於到期時行使牛熊證的任何收費或開支，包括任何稅項或稅款；

「**一般細則**」指基本上市文件附錄一所載的一般條款及細則；

「**最後交易日**」指緊接到期日前的聯交所交易日；

「**強制贖回事件**」指於觀察期內任何交易日基金單位的現貨價：

(a) 如屬牛證系列，等於或低於贖回價；或

(b) 如屬熊證系列，等於或高於贖回價；

「**市場中斷事件**」指：

(a) 於任何交易日結束買賣前半小時的期間內，發生或出現聯交所暫停或對(i)基金單位；或(ii)與基金單位有關的任何期權或期貨合約實施買賣限制(因價格變動超過聯交所所容許之限制或其他理由)，而俏於該任何情況下，發行人認為該暫停或限制屬重大；

(b) 由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號，(i)導致聯交所全日停市；或(ii)導致聯交所早於有關日期一般收市時間收市(為免存疑，若聯交所預訂僅於上午交易時段開市，則早於上午時段一般收市時間收市)，**惟**僅由於在任何日子發出8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「**黑色**」暴雨警告訊號而導致聯交所於任何日子遲於其一般開市時間開市進行交易，則不構成市場中斷事件；或

(c) 聯交所因任何不可預見的情況而出現交易限制或停市；

「**最高交易價**」指基金單位於強制贖回事件估值期內之最高現貨價(該現貨價可為反映產品細則4擬定的任何事件(如資本化發行、新基金單位發行、分派或類似事件)而作出任何必要調整)；

「**強制贖回事件估值日**」指強制贖回事件估值期的最後交易日；

「**強制贖回事件估值期**」指由發生強制贖回事件當時起(發生強制贖回事件之交易時段為「**第一時段**」)(包括當時)至緊隨第一時段之聯交所交易時段(「**第二時段**」)結束止之期間，除非發行人真誠釐定，於第二時段因任何理由(包括但不限於在第二時段發生及存在市場中斷事件)，並無任何一小時或以上之連續時間基金單位可在聯交所不受限制買賣，則強制贖回事件估值期應順延至第二時段之後基金單位可在聯交所不受限制買賣之連續時間最少達一個小時之交易時段結束時(不論該順延交易時段是否存在或仍有市場中斷事件)，除非發行人真誠釐定緊隨發生強制贖回事件當日之後四個交易日之各個交易時段，並無任何一小時或以上之連續時間基金單位可在聯交所不受限制買賣。

在此情況下：

(a) 由第一時段起計直至緊隨發生強制贖回事件當日後第四個交易日之聯交所最後交易時段(包括該時段)止期間須視為強制贖回事件估值期；及

(b) 發行人須根據當時市況、最後所報現貨價及發行人真誠認為有關之其他因素，釐定最高交易價或最低交易價(視乎情況而定)。

為免存疑，為計算剩餘價值而釐定最高交易價或最低交易價(視乎情況而定)時，須計入經順延強制贖回事件估值期內出現之所有現貨價。

就本定義而言，

(A) 同日的開市前時段、上午時段及(就半日交易而言)收市競價時段(如有)；及

(B) 同日的下午時段及收市競價時段(如有)，

各自僅視為單個交易時段；

「**最低交易價**」指基金單位於強制贖回事件估值期內之最低現貨價(該現貨價可為反映產品細則4擬定的任何事件(如資本化發行、新基金單位發行、分派或類似事件)而作出任何必要調整)；

「**每份權利的牛熊證數目**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義；

「**觀察開始日**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的觀察開始日；

「**觀察期**」指自觀察開始日(包括該日)起直至最後交易日(包括該日)聯交所收市止的期間。為免存疑，觀察期不得延長(即使估值日不得處於最後交易日)；

「**強制贖回事件後交易**」具有有關發行公佈及補充上市文件賦予的涵義，惟或會不時被聯交所更改及修訂；

「**產品細則**」指本產品條款及細則；

「**剩餘價值**」指：

(a) 如屬牛證系列：

$$\text{每一買賣單位之剩餘價值} = \frac{\text{權利} \times (\text{最低交易價} - \text{行使價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

(b) 如屬熊證系列：

$$\text{每一買賣單位之剩餘價值} = \frac{\text{權利} \times (\text{行使價} - \text{最高交易價}) \times \text{一個買賣單位}}{\text{每份權利的牛熊證數目}}$$

「**結算貨幣**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的貨幣；

「**交收日**」指(i)強制贖回事件估值期結束或(ii)(a)到期日；及(b)根據細則釐定收市價當日(以較後者為準)後第三個中央結算系統交收日(視乎情況而定)；

「**交收中斷事件**」指發行人控制範圍以外導致發行人無法安排透過中央結算系統向指定銀行戶口進行電子現金結算額(如有)付款的事件；

「**現貨價**」：

(a) 就聯交所持續交易時段而言，指根據交易規則於持續交易時段之正式即時發佈機制所報透過聯交所自動對盤方式達成之每個基金單位價格，不包括直接成交(定義見交易規則)；及

(b) 就聯交所開市前時段或收市競價時段(如適用)(視乎情況而定)而言，指根據交易規則於該開市前時段或收市競價時段(如適用)(視乎情況而定)對盤前期間結束時計算之基金單位之最終參考平衡價格(定義見交易規則)(如有)，不包括直接成交(定義見交易規則)，

惟或會不時被聯交所更改及修訂；

「**行使價**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的行使價，可根據產品細則4予以調整，

「**交易日**」指聯交所預訂在一般交易時段開市的任何日子；

「**交易規則**」指聯交所不時指定之交易所規則及規例；

「**信託基金**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的信託基金；

「**基金單位**」指有關發行公佈及補充上市文件指定的基金單位；及

「**估值日**」指緊接到期日前之交易日，惟若發行人釐定該日發生市場中斷事件，則為發行人釐定並無發生市場中斷事件之首個接續交易日，除非發行人釐定緊隨原本日期(如非發生市場中斷事件則應為估值日)後四個交易日均發生市場中斷事件，則：

(a) 緊隨原本日期的第四個交易日不論有否發生市場中斷事件均視為估值日；而

(b) 發行人須根據當時市況、基金單位於聯交所的最後所報交易價及發行人認為有關之其他因素，釐定基金單位的收市價。

除本文件另有界定者外，其他用語具有基本上市文件、一般細則、有關發行公佈及補充上市文件或環球證書賦予的涵義。

2. 不合法或不可行

倘發行人以真誠及商業上合理的方式認為，基於其控制範圍以外的原因：

(a) 由於以下事項對其於牛熊證下或對擔保人於擔保書下履行全部或部份責任已變成或將變成不合法或不可行：

(i) 任何相關法律或法規(包括任何稅法)的採納或任何變更；或

(ii) 有管轄權的任何法院、審裁處、政府、行政、立法、規管或司法機關或機構，對任何相關法律或法規(包括任何稅法)詮釋的頒佈或任何變更

(第(i)及(ii)項各自為「**法律事件變更**」)；或

(b) 由於法律事件變更，對其或任何其聯屬公司維持發行人對牛熊證的對沖安排已變成或將變成不合法或不可行，則發行人有權中止牛熊證。

在發生法律事件變更情況下，發行人將會在適用法律及規定允許的範圍內，就各牛熊證持有人持有的各份牛熊證支付現金款項，金額按於緊接有關終止(不計及有關不合法或不可行的情況)前牛熊證之公允市值(發行人以真誠及商業上合理的方式釐定)減發行人就相關對沖安排平倉之成本按其全權酌情權釐定，而支付予持有人之付款將須按照一般細則7通知持有人的方式作出。

3. 牛熊證之行使

3.1 ***按買賣單位行使牛熊證***

牛熊證只可按買賣單位或其整倍數行使。

3.2 ***自動行使***

倘於觀察期內並無發生強制贖回事件，則牛熊證將視作於到期日自動行使。

3.3 ***強制贖回事件***

(a) 在產品細則3.3(b)規限下，發生強制贖回事件後，牛熊證將自動終止，而發行人將根據一般細則7向持有人發出有關強制贖回事件及牛熊證提早到期的通知(「**強制贖回事件及提早到期公佈**」)。牛熊證之交易將在發生強制贖回事件後隨即停止，而所有強制贖回事件後交易將予取消且不被聯交所或發行人承認。

如屬R類牛熊證，發行人會根據一般細則7，在緊隨強制贖回事件估值期後的交易時段結束前，向持有人發出有關剩餘價值的通知(「**剩餘價值估值公佈**」)。

(b) 強制贖回事件不可撤回，惟因下列任何事件觸發則除外：

(i) 香港交易及結算所有限公司系統故障或其他技術錯誤；或

(ii) 有關第三方價格來源(如適用)引致之明顯錯誤；

而

(A) 倘發生上文(i)段所述之系統故障或其他技術錯誤，有關事件由聯交所知會發行人，而發行人與聯交所雙方同意撤回該強制贖回事件；及

(B) 倘發生上文(ii)段所述有關價格來源引致之錯誤，有關事件由發行人知會聯交所，而發行人與聯交所雙方同意撤回該強制贖回事件，

在各情況下，有關雙方協議均須不遲於通知日開市(包括開市前時段)(香港時間)至少30分鐘或聯交所不時訂明的其他限期前達成。在此情況下：(A)所觸發的強制贖回事件將予撤回;及(B)根據聯交所不時指定的規則及／或要求，最遲在緊隨通知日的交易日，所有已註銷交易(如有)將復效，而牛熊證將恢復交易。

3.4 ***權利***

持有人於交收日可就每一買賣單位的牛熊證向發行人收取現金結算額(如有)。

3.5 ***註銷***

倘牛熊證於發生強制贖回事件時提前到期或牛熊證於到期日自動行使，發行人將於強制贖回事件估值期或到期日(視乎情況而定)後首個營業日，從其登記名冊刪除已到期或已行使(視乎情況而定)之牛熊證數目相關之持有人名稱，從而註銷有關牛熊證，並註銷環球證書(如適用)。

3.6 ***行使費用***

(a) 發行人於：

(i) 強制贖回事件後之強制贖回事件估值期；或

(ii) 到期日(視乎情況而定)未能定出之任何行使費用，未按照產品細則3.7於交付持有人前從現金結算額中扣除者，發行人將於釐定行使費用後在可行情況下盡快知會持有人，而持有人須於要求時隨即向發行人支付。

(b) 持有人應注意，持有人須承擔任何牛熊證提前到期或行使所涉之額外費用及開支，包括在必要情況下向發行人支付而向持有人收取的行使費用。

3.7 ***現金交收***

牛熊證因發生強制贖回事件而提早到期或於到期日自動行使(視乎情況而定)時，發行人將就每一買賣單位向相關持有人支付現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)。倘現金結算額等於或少於行使費用，發行人則毋須支付任何款項。

現金結算額(扣減任何行使費用)(如有)將不遲於交收日根據中央結算系統規則存入指定銀行戶口。

倘若發生交收中斷事件，以致發行人無法安排在原定交收日透過中央結算系統進行電子付款將金額存入持有人的有關指定銀行戶口，則發行人須合理盡力安排在原定交收日後合理可行地盡快透過中央結算系統進行電子付款，將金額存入持有人的有關指定銀行戶口。對

於到期金額的任何利息或持有人因發生交收中斷事件而可能蒙受的任何損失或損害，發行人概不向持有人承擔任何責任。

3.8 ***發行人、擔保人及保薦人的責任***

發行人、擔保人、保薦人及其各自之代理人不就根據此等產品細則在任何計算中使用由第三方所公佈之任何變數在計算及發佈中之任何錯誤或遺漏負上任何責任，亦不就因該等錯誤或遺漏而導致之計算現金結算額之任何錯誤或遺漏負上任何責任。

購買牛熊證概不賦予任何牛熊證持有人有關基金單位之任何權利(不論有關投票、分派或其他權利)。

3.9 ***發行人、擔保人及保薦人的義務***

牛熊證之行使及結算受當時有效之所有適用法例、法規、規例及指引所規限，倘發行人、擔保人或保薦人經作出一切合理努力後，基於任何該等法例、法規、規例或指引而未能進行擬定之交易，則毋須承擔任何責任。發行人、擔保人及保薦人在任何情況下均毋須就中央結算系統履行其有關牛熊證之責任時之任何作為或失責承擔任何責任。

3.10 ***交易***

在產品細則3.3(b)規限下，於聯交所的牛熊證交易將於：

(a) 發生強制贖回事件後隨即終止；或

(b) 緊接到期日前之交易日收市時終止(以較早者為準)。

4. 調整

4.1 ***按比例新基金單位發行***

凡信託基金於任何時候以優先購買基金單位權形式(定義見下文)向現有基金單位持有人提出要約，按彼等現有的持有比例，以固定認購價認購新基金單位(「**按比例新基金單位發售建議**」)，則權利將按照以下算式作出調整，於基金單位以除權形式進行買賣的營業日(「**按比例新基金單位發行調整日期**」)起生效：

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中：

$$\text{調整分數} = \frac{1 + M}{1 + (R/S) \times M}$$

E： 緊接按比例新基金單位發售建議前的現有權利

S： 附優先購買基金單位權基金單位的價格，按基金單位以附優先購買基金單位權形式買賣的最後一個營業日在聯交所所報的收市價釐定

R： 按比例新基金單位發售建議列明的每個基金單位認購價，另加一筆相等於為行使優先購買基金單位權而放棄的任何分派或其他利益的數額

M： 每位基金單位持有人就每個現有基金單位而有權認購的新基金單位數目(不論是完整或零碎)

惟倘有關調整將導致權利僅變化百分之一或不足百分之一，則不會作出調整。此外，發行人將透過調整分數的倒數調整行使價及贖回價(調整至最接近的0.001)，而調整分數的倒數指1除以有關調整分數。行使價及贖回價的調整將於按比例新基金單位發行調整日期生效。

對此等產品細則而言：

「**優先購買基金單位權**」指每個現有基金單位所附帶的權利，或認購一個新基金單位所需(視乎情況而言)的權利，此等權利會根據按比例新基金單位發售建議授予現有基金單位持有人，讓彼等按固定認購價認購新基金單位(無論是透過行使一份優先購買基金單位權、一份優先購買基金單位權的部分或多份優先購買基金單位權)。

4.2 ***紅利基金單位發行***

凡信託基金向全體基金單位持有人發行入賬列為繳足的基金單位(根據信託基金當時實行的單位替代分派或類似安排，或以其他方式代替現金分派且毋須該等持有人支付任何款項或給予任何代價除外)(「**紅利基金單位發行**」)，則權利將按照以下算式於基金單位以除權形式進行買賣的營業日(「**紅利基金單位發行調整日期**」)調高：

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中：

調整分數 = 1 + N

E： 緊接紅利基金單位發行前的現有權利

N： 現有基金單位持有人就紅利基金單位發行前所持的各基金單位可額外收取的基金單位數目(不論是完整或零碎)

惟倘有關調整將導致權利僅變化百分之一或不足百分之一，則不會作出調整。此外，發行人將透過調整分數的倒數調整行使價及贖回價(調整至最接近的0.001)，而調整分數的倒數指1除以有關的調整分數。行使價及贖回價的調整將於紅利基金單位發行調整日期生效。

4.3 ***拆細或合併***

凡信託基金於任何時候拆細其基金單位或其組成基金單位的任何類別的已發行基金單位為更多的基金單位(「**拆細**」)，或合併基金單位或其組成基金單位的任何類別已發行基金單位為更少的基金單位(「**合併**」)，則：

(i) 於拆細的情況下，在此之前有效的權利將予以調高，而行使價及贖回價(調整至最接近的0.001)將按拆細的相同比率調低，及

(ii) 在合併的情況下，在此之前有效的權利將予以調低，而行使價及贖回價(調整至最接近的0.001)將按合併的相同比率調高，

而在上述各情況下，調整於拆細或合併(視情況而定)生效之日生效。

4.4 *兼併或合併*

有關信託基金宣佈將會或可能與任何其他信託基金進行兼併或併入成其他信託基金或與其他信託基金或公司進行合併(包括以協議形式或以其他形式受任何人士或公司控制)(除非有關信託基金為兼併後繼續存在的實體),或有關信託基金行將會或有可能出售或轉讓其所有或絕大部分資產,發行人可全權酌情決定最遲於該等兼併、合併、出售或轉讓(各為「**重組事件**」)完成(由發行人全權酌情決定)前的營業日,修改牛熊證所附的權利。

上述重組事件之後,牛熊證經調整後所附的權利須依照重組事件之前持有與牛熊證有關的基金單位數目的人士在重組事件時原有權享有的數目,相應地指定重組事件所產生的或保留的信託基金單位或其他證券(「**取代證券**」)及╱或用以代替受影響基金單位的現金(視乎情況而定),而隨此之後本細則的規定即適用於該等取代證券,但發行人有絕對酌情決定權,將任何取代證券視為已被有關貨幣金額代替,金額相當於取代證券的市值,如果不存在市值,則相當於公允價值,在每一種情況下都由發行人在出現重組事件後於可行時盡快確定。

為免存疑,任何剩餘的基金單位不受產品細則4.4規定影響,而如上文所述基金單位被現金代替,或取代證券視為被現金代替,則產品細則所述的基金單位包括上述現金。

4.5 *現金分派*

普通現金分派(不論是否附有以基金單位代息選擇)(「**普通分派**」)不會作出任何調整。就信託基金宣佈之任何其他形式之現金分派(「**現金分派**」)(例如現金紅利、特別分派或特殊分派)而言,除非現金分派之價值佔信託基金宣佈當日基金單位之收市價之百分之二或以上,否則不會作出任何調整。

如果信託基金向全體基金單位持有人派付列賬為繳足之現金分派,則權利將(按照以下算式)於基金單位就有關現金分派以除權形式進行買賣之營業日(「**現金分派調整日期**」)調整:

$$\text{經調整的權利} = \text{調整分數} \times E$$

其中:

$$\text{調整分數} = \frac{S - OD}{S - OD - CD}$$

E: 緊接現金分派前之現有權利

S: 緊接現金分派調整日期前一個營業日基金單位在聯交所的收市價

CD: 每個基金單位之現金分派

OD: 每個基金單位之普通分派,惟規定基金單位以並無附有普通分派的形式交易的日子須為現金分派調整日期。為免存疑,如果基金單位以並無附有普通分派的形式交易的日子並非現金分派調整日期,OD將為零

此外,發行人將透過調整分數的倒數調整行使價及贖回價(調整至最接近的0.001),而調整分數的倒數指1除以有關調整分數。行使價及贖回價的調整將於現金分派調整日期生效。

5. 終止或清盤

倘信託基金受託人(包括不時委任的任何繼任受託人)(「**受託人**」)(以信託基金受託人身份)終止、清盤或解散，或受託人的全部或大部分的業務、財產或資產根據香港法例被委任清盤人、接管人、破產管理人或類似人士，則所有未行使的牛熊證將於下列日期失效作廢而不再具有任何用途：如屬終止，則為終止生效當日；如屬自動清盤，則為有關決議案生效日期；如屬非自動清盤或解散，則為有關法庭命令生效日期；如全部或大部分業務、財產或資產根據任何適用法例被委任清盤人、接管人、破產管理人或類似人士，則為委任生效日期，惟(在前述任何情況下)法例另行強制規定者除外。

就本產品細則5而言，「**終止**」指(i)信託基金被終止，或信託基金受託人或管理人(包括不時委任的繼任管理人)(「**管理人**」)須根據組成信託基金的信託契約(「**信託契約**」)或適用法例終止信託基金，或信託基金開始終止之時;(ii)受託人或管理人認為或承認信託基金尚未組成或未完成組成；(iii)受託人不再根據信託基金獲授權以其名義持有信託基金項下財產以及履行其於信託契約下的法律責任；或(iv)信託基金不再獲認可為香港法例第571章證券及期貨條例下的認可集體投資計劃。

6. 除牌

6.1 *除牌後的調整*

如果基金單位在任何時間停止在聯交所上市，發行人須全權酌情以其認為適當的方式執行此等產品細則和調整牛熊證所附的權利，在其合理能力範圍內確保整體持有人的權益不會因除牌而受到嚴重影響(不考慮任何個別持有人的情況及有關調整在任何司法管轄區的稅務或其他影響)。

6.2 *於另一交易所上市*

在不影響產品細則6.1的一般適用性的前提下，如果基金單位在其他交易所上市或除牌後在其他交易所上市，發行人可行使其絕對酌情決定權，對產品細則作出必要的修改，以其他交易所取代聯交所。此外，發行人毋須得到持有人同意，可對持有人行使牛熊證時的權利作出在該情況下適當的調整(包括按當時之市場匯率將外幣換算為有關貨幣(如適用))。

保薦人

法國巴黎證券(亞洲)有限公司
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期
59至63樓

附 錄 四 － 信 貸 評 級 簡 要 指 引

本附錄四所載的資料乃根據、摘錄或轉載自截至二零一八年三月二十九日標準普爾網站 https://www.spratings.com/en_US/home、穆迪網站 https://www.moodys.com 及惠譽網站 https://www.fitchratings.com/site/home。該等網站所示資料並不組成本文件的部分，而我們毋須就該等網站所示資料的準確性及完備性承擔責任，而我們在本附錄四準確摘錄及轉載有關資料則除外，並會就有關摘錄及轉載承擔責任。我們並無另行核實有關資料。概無保證相關評級機構日後將不會修改有關資料，我們並無責任就有關變動知會 閣下。 閣下如對本附錄四所提供的資料及／或信貸評級的涵義有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

甚麼是信貸評級？

信貸評級是信貸評級機構對公司履行其財務責任整體能力的前瞻性意見，集中於公司於債務到期時的償債能力。評級不一定適用於任何特定債項。

信貸評級有何涵義？

以下為標準普爾、穆迪及惠譽所於二零一八年三月二十九日按其各自對投資評級所作的評級涵義發出的指引。

標準普爾長期發行人信貸評級

AAA

獲「AAA」評級的債務人在履行其財務承擔方面的能力極強。「AAA」是標準普爾給予的最高發行人信貸評級。

AA

獲「AA」評級的債務人在履行其財務承擔方面的能力非常強，獲此評級與獲最高評級債務人的差距微小。

A

獲「A」評級的債務人在履行其財務承擔方面的能力仍算強，惟較獲更高評級類別的債務人容易受到環境及經濟狀況的不利變動所影響。

BBB

獲「BBB」評級的債務人有足夠能力履行其財務承擔。然而，不利的經濟狀況或環境改變甚有可能削弱債務人履行其財務承擔的能力。

加 (+) 或減 (-)

上述評級 (除「AAA」評級外) 或可透過附上加或減號予以修飾，以顯示主要評級類別的相對地位。

進一步詳情，請參閱 https://www.spratings.com/en_US/understanding-ratings。

穆迪的長期評級的定義

Aaa
獲Aaa評級的債項被評為最高質素，信貸風險最低。

Aa
獲Aa評級的債項被評為高質素，信貸風險極低。

A
獲A評級的債項被視為中上等級，信貸風險低。

Baa
獲Baa評級的債項被評為信貸風險中等，視為中等級別，因此具備若干投機特質。

修飾符號「1」、「2」及「3」

穆迪用以數字表示的修飾符號1、2及3應用於上述各類評級分類（Aaa除外）。修飾符號1表示在評級類別中的最高債務等級；修飾符號2表示屬中等等級；及修飾符號3表示在評級類別中的較低等級。

進一步詳情，請參閱 https://www.moodys.com/Pages/amr002002.aspx。

惠譽的長期評級的定義

AAA
最高信貸質素。「AAA」評級表示預期違約風險最低，僅會在支付財務承擔方面有極雄厚的能力時方會獲得該評級，且不太可能受到不可預見的不利事件所影響。

AA
非常高信貸質素。「AA」評級表示預期違約風險非常低，該評級顯示在支付財務承擔方面有非常強的能力，有關能力大致上不會受可預見的事件所影響。

A
高信貸質素。「A」評級表示預期違約風險低，該評級被視為擁有強健支付財務承擔的能力，然而有關能力相比更高評級者或會較易受到業務或經濟狀況的不利影響。

BBB

信貸質素良好。「BBB」評級表示目前預期違約風險低，該評級被視為擁有足夠支付財務承擔的能力，惟不利的業務或經濟條件很大可能削弱財務承擔的能力。

修飾符號「+」及「-」

修飾符號「+」及「-」可應用於表示主要評級類別內相對地位的評級。有關符號不會附加在「AAA」長期評級類別。

進一步詳情，請參閱 https://www.fitchratings.com/web_content/ratings/fitch_ratings_definitions_and_scales.pdf。

評級展望

評級展望表示一段中期期間(例如就標準普爾而言一般指六個月至兩年，就惠譽而言則為一年至兩年)長期信貸評級可能出現的走勢。標準普爾或穆迪所刊發的評級展望通常指可能出現的走勢屬「正面」、「負面」、「穩定」及「觀望」。惠譽所刊發的評級展望通常表示可能出現的走勢屬「正面」、「負面」、「穩定」及「發展中」。有關相關信貸評級機構刊發的評級展望的進一步詳情，請參閱上述相關評級機構的網站。

附錄五 –
截至二零一七年十二月三十一日止年度的
核數師報告及擔保人綜合財務報表

本附錄五所載資料乃擔保人截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。本中文譯本譯自原為法文之截至二零一七年十二月三十一日止年度的核數師報告及擔保人綜合財務報表英文譯本。以下所示頁碼為該綜合財務報表的頁碼。務請注意，擔保人註冊文件第五章呈列及以「經審計」一詞識別的資料，為組成擔保人綜合財務報表附註之一部分，並無載入基本上市文件。核數師報告僅涵蓋擔保人於二零一七年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表，當中包括上述組成該等財務報表一部分的資料。

BNP Paribas SA

綜合財務報表
法定核數師報告

（截至二零一七年十二月三十一日止年度）

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex,
France

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

Mazars
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie,
France

綜合財務報表
法定核數師報告

（截至二零一七年十二月三十一日止年度）

本中文譯本譯自原為法文之法定核數師報告英文譯本，僅為方便操華語人士閱覽。本報告載有歐洲規例或法國法律規定的資料，例如有關委任法定核數師的資料。本報告應與法國法例及法國適用之專業核數準則一併閱讀，並按此詮釋。

BNP Paribas SA
16, boulevard des Italiens
75009 Paris,
France

致BNP Paribas股東

意見

吾等已根據　閣下股東週年大會上所委派之任務，審核隨附BNP Paribas SA截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據歐盟採納之國際財務報告準則真實而中肯地反映了　貴集團於二零一七年十二月三十一日的資產及負債以及財務狀況及其截至該日止年度的經營業績。

上述表達的審核意見與吾等向財務報表委員會所呈報者一致。

意見基準

審核架構

吾等乃根據法國適用專業準則而進行審核。吾等相信所得之審核憑證乃充分及恰當作為吾等審核意見之基礎。

吾等根據該等準則的責任詳載於本報告中「法定核數師對綜合財務報表審核之責任」一節。

獨立性

吾等根據適用於吾等的獨立性規例受聘以審核二零一七年一月一日至本報告日期之賬目，特別是吾等並未提供規例(EU)第537／2014號所規定第5(1)條或法定核數師的法國操守守則(code de déontologie)所訂明的任何禁制非核數服務。

評估的理據－主要審核事項

吾等根據法國商業守則(Code de commerce)第L.823-9及R.823-7條有關評估理據的規定，謹請　閣下垂注涉及重大錯誤陳述風險的關鍵審核事項，有關事項乃根據吾等的專業判斷，認為對綜合財務報表的審核最為主要的事項，亦請　閣下垂注吾等如何處理有關風險。

該等事項是在吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會就財務報表特定項目獨立發表意見。

識別及評估信貸風險 *(見綜合財務報表附註1.c.1、1.c.5、2.g、4.f、4.g、4.h及4.q)*	
風險描述	**吾等在審核中如何處理此項風險**
BNP Paribas的銀行中介業務承受信貸風險。 BNP Paribas確認減值虧損以抵銷其業務本身的已知悉信貸風險。 減值虧損可為就資產負債表內及資產負債表外相關承擔所確認之個別減值虧損，或就根據類似風險呈列而並未個別減值的貸款組合確認之綜合減值虧損。綜合撥備利用需要於各計算階段作出判斷的統計模型釐訂，特別是建立類似組合以及釐訂適用風險的輸入資料及確定須作出撥備的事項時須作判斷。 在若干情況下，須確認額外綜合行業或地區撥備，以計及BNP Paribas所識別但未於上述個別或綜合撥備涵蓋的任何風險。 於二零一七年十二月三十一日，資產負債表中承受信貸風險的未償還應收客戶款項為7,524億歐元，而減值虧損總額為247億歐元。 吾等視識別及評估信貸風險為主要審核事項，因管理層需要行使判斷及作出估計，評估信貸風險，特別是授予公司的信貸，原因為授予公司交易對手的貸款額可能巨大。 吾等已評估BNP Paribas監控系統的關連性，並測試識別及計量減值的人手及電腦監控。 吾等亦已審視於報告日期最巨額結欠及／或組合，以及授予在較為敏感的經濟行業或地區營運的公司的信貸。	特別是吾等的工作包括： – 評級公司交易對手：吾等評估BNP Paribas並未進行定期評級評估的重大交易對手於二零一七年十二月三十一日所帶來的風險，以及管理層視為履約之結欠款項樣本的風險水平； – 計量就個別項目記錄的撥備：吾等核實BNP Paribas已對受監察的交易對手進行定期審視，並根據樣本評估管理用於估計減值的假設及估計； – 計量綜合撥備：吾等在信貸風險專家協助下，評估BNP Paribas在不同範疇所使用的方法，以及數據質素監控的效力。 此外，吾等審視綜合財務表附註就信貸風險的披露。

評估初次應用國際財務報告準則第9號–金融工具的影響 ***(見綜合財務報表附註1.a.2)***	
風險描述	**吾等在審核中如何處理此項風險**
國際財務報告準則第9號–金融工具於二零一八年一月一日生效，對財務資產的分類、估值及減值規則有重大影響。計算預期信貸虧損時，需要管理層行使判斷，特別是用於： – 釐訂識別信貸風險大幅上升時所採用的基準； – 計算預期信貸虧損； – 釐訂往後宏觀經濟資料如何影響上述者。 於二零一七年十二月三十一日，BNP Paribas公布由二零一八年一月一日起應用國際財務報告準則第9號對權益的影響估計(見附註1.a.2)。此項估計根據多項假設以及判斷，並利用新的內部監控系統(資訊科技系統、數據、管治、呈報、會計監控)而編製。 鑑於應用國際財務報告準則第9號複雜，以及所公布的資料的重要性，吾等視評估首次應用國際財務報告準則第9號的影響屬主要審核事項。	吾等評估BNP Paribas實施新準則所運用的程序。吾等要求吾等的顧問評估BNP Paribas應用新國際財務報告準則第9號會計原則所進行的分析以及所使用模型。 就分類及估值而言，吾等的工作包括： – 核實集團所履行的分析以及所界定的會計原則，以及在各主要業務的實施情況； – 基於合約樣本核實BNP Paribas已準確編製分析估計； – 評估就重新分類資產所使用的估值模型。 就減值而言，吾等之工作包括： – 在有需要情況下透過審視內部進行的獨立審閱，評估BNP Paribas遵守國際財務報告準則第9號的情況以及所有業務實施的方法； – 根據模型的樣本，評估上述資訊科技系統及財務呈報系統的模型的實施情況。 另外，吾等已核實綜合財務報表附註的披露與各項業務／實體公布的個別數據的一致性。

金融工具估值 *(見綜合財務報表附註1.c.1、4.a、4.b及4.d 1.a.2)*	
風險描述	**吾等在審核中如何處理此項風險**
BNP Paribas在交易活動中持有於資產負債表以市值確認之金融工具(資產及負債)。 市值根據不同方法，視乎工具類型及其複雜程度而釐訂：(i)利用直接可觀察報價(分類為公平值級別第一級的工具)；(ii)利用其主要輸入數據為可觀察數據的估值模型(分類為第二級的工具)；及(iii)利用其主要輸入數據為不可觀察數據的估值模型(分類為第三級的工具)。 所獲得的估值可經計及若干特定交易、流動資金或交易對手風險後，作額外價值調整。 因此，管理層用於計量該等工具的技術可能涉及對所使用模型及數據的重大判斷。 於二零一七年十二月三十一日，資產項下的金融工具的金額為8,360億歐元(其中154億歐元為分類為第三級的工具)，而負債項下的金融工具的金額為5,390億歐元(其中235億歐元為分類為第三級的工具)。 鑑於用於釐訂市值的不明朗項目及判斷的重要性，吾等視計量金融工具為主要審核事項，特別運用不可觀察輸入數據的第三級工具的計量。	吾等在估值專家協助下，妥為核實集團就金融工具估值所使用的主要監控措施，特別是關於下列者： – 管理層審批並定期檢討估值模型的風險； – 獨立核實估值輸入數據； – 估值調整之釐訂。 根據樣本，吾等之估值專家： – 分析所使用假設及輸入數據的相關性； – 分析獨立檢討BNP Paribas輸入數據的結果； – 利用吾等的模型進行獨立估值複核。 吾等亦根據樣本分析所獲取估值與交易對手的抵押品催繳的任何差額。 此外，吾等已審閱綜合財務報表附註有關金融工具估值的披露。

商譽減值 *(見綜合財務報表附註1.b.4及4.o)*	
風險描述	**吾等在審核中如何處理此項風險**
於確認收購時，BNP Paribas將股份收購價超逾集團應佔權益價值之差額，入賬為資產中的商譽。於二零一七年十二月三十一日，商譽金額為96億歐元。 商譽最少每年進行減值測試，並於有跡象顯示出現減值時更頻密進行測試。將獲分配商譽之現金產生單位的賬面值與其可收回價值比較，是釐訂應否記錄減值的主要步驟。 吾等視商譽減值為主要審核事項，原因為管理層需行使判斷，以計量現金產生單位的可收回價值，當中涉及對被收購者的未來盈利以及應用於預測現金流的貼現率作出假設。	吾等之審核方法包括評估BNP Paribas實施以測試商譽減值的程序，以及旨在識別商譽減值的監控措施。 吾等在估值專家協助下，核實商譽於二零一七年十二月三十一日的結餘的工作主要包括： – 分析BNP Paribas採納的方法； – 審慎審視行政管理層的臨時商業計劃，確保其中所載的未來現金流估計的合理性(尤其是當預測與過往表現不符時)； – 審慎地以可獲取的外部資料分析所使用的主要假設以及所輸入的數據(增長率、資金成本及貼現率)； – 評估估計對主要輸入數據的敏感度的分析(特別是當可收回價值與賬面值相若時)。 最後，吾等核實綜合財務報表附註有關減值及敏感度測試結果的合適度。

有關監管及行攻調查以及集體訴訟的法律風險分析 *(見綜合財務報表附註2.g、4.q及7.b)*	
風險描述	**吾等在審核中如何處理此項風險**
BNP Paribas須遵守營運所在國家有關其營運行業的適用規例。倘集團並未遵守適用例及規例，可被處於巨額罰款及其他行政及刑事處分，亦可能因與該等處分有關或無關的私人法律爭議而蒙受損失。 由於難以估計監管程序的後果，故就涵蓋調查未有遵守若干規例的後果作出任何撥備時，需行使判斷。 就集體訴訟或其他私人法律訴訟而作出撥備時需要管理行使判斷。 鑑於近年監管及行政調查以及對金融機構提出的集體訴訟增加，以及管理層須對確認的撥備金額行使重大判斷，吾等視此風險為主要審核事項。	吾等獲告知識別及評估有關監管及行政調查以及集體訴訟的法律風險的程序，特別是透過每季與BNP Paribas法律部會面獲悉有關資料。 吾等之工作主要包括： – 明瞭每個會計期間季度結束時財務及法律部編製的分析； – 於產生法律爭議時，與BNP Paribas合作的專責律師事務所會面。

有關稅務虧損結轉的遞延稅項資產 *(見綜合財務報表附註1.k、2.h及4.k)*	
風險描述	**吾等在審核中如何處理此項風險**
遞延稅項資產按有關實體日後可能產生應課稅利潤以抵銷結轉的稅務虧損的程度，就該等稅務虧損予以確認。 於二零一七年十二月三十一日，綜合資產負債表確認遞延稅項資產5億歐元，其中16億歐元為結轉的稅務虧損。同日，有關結轉稅務虧損的遞延稅項資產為12億歐元。 吾等視此為主要審核事項，因管理於決定是否就結轉稅務虧損確認遞延稅項資產以及評估已確認遞延稅項資產的可收回程度時，行使判斷。	吾等在稅務專家協助下，進行的審核程序包括評估所使用預測的相關程度，從而評估BNP Paribas集體實體能於日後運用其結轉稅務虧損的機會。 吾等特別： – 核實已計及適用稅率(特別是比利時、法國及美國)以及評估結轉稅務虧損的期間； – 審視盈利預測以及其相關假設。

一般資訊科技監控	
風險描述	**吾等在審核中如何處理此項風險**
資訊科技系統的可靠性及保安於編製BNP Paribas綜合財務報表時非常重要。因此，吾等視評估一般資訊科技監控以及與編製會計及財務資料有關的資訊處理程序的特定應用監控，為主要審核事項。 特別是控制資訊科技系統存取權的系統，以及按僱員級別而提供的授權級別，為限制不當改變應用程式設置或相關數據的風險的主要監控措施。	就用於編製會計及財務資料的主要系統而言，吾等在資訊科技專家的協助下的工作包括： – 了解會計及財務數據相關系統、程序及監控； – 評估重大系統(特別是會計、綜合賬目及自動對賬應用)的一般資訊科技監控(應用程式及數據存取管理、應用程式變動／發展管理以及資訊科技營運管理)； – 審視人手會計記賬授權監控。

保險公司技術儲備 *(見綜合財務報表附註4.p)*	
風險描述	**吾等在審核中如何處理此項風險**
BNP Paribas的保險業務會於年末進行負債充足程度測試。 此項測試包括比較於資產負債表確認的保險負債(或技術儲備)與預測未來現金流淨額。倘保險負債的賬面值不足，則需要確認額外負債。 於二零一七年十二月三十一日，技術保險儲備為2,030億歐。 二零一七年底的測試確認儲備的賬面值充足。 吾等視就儲蓄業務實施負債充足測試為主要審核事項，因其涉及應用精算模型，以及BNP Paribas特定的模型方案及保證，當中需要管理層行使判斷以釐訂若干主要假設(例如資產回報、退保率及費用)。	吾等根據樣本評估用於計算的未來現金流淨額，特別是： – 評估用作模型活動起點的資產組合及合約的數據的有效性； – 識別對精算模型作出的主要變動，評估上述變動的相關性以及了解其對測試結果的影響； – 利用BNP Paribas編製的分析，分析二零一六年與二零一七年模型結果的差異。吾等核實因組合、假設或模型變動而產生的最重大差異。 吾等亦審視綜合財務報表附註有關保險負債的披露。

核實管理層報告所呈列有關集團的資料

如法例所要求，吾等亦已根據法國適用的專業準則核實董事會的管理層報告所載有關集團的資料。

吾等並無就其公平呈列以及與綜合財務報表一致的情況須報告的事項。

其他法例及監管規定報告

委任法定核數師

吾等獲委任為BNP ParibasSA的法定核數師，Deloitte & Associés於　貴公司於二零零六年五月二十三日舉行股東週年大會上獲委任、PricewaterhouseCoopers Audit於　貴公司於一九九四年五月二十六日舉行股東週年大會上獲委任，而Mazars則於　貴公司於二零零零年五月二十三日舉行股東週年大會上獲委任。

截至二零一七年十二月三十一日，Deloitte & Associés、、PricewaterhouseCoopers Audit及Mazars已分別連續十二年、二十四年及十八年無間斷獲聘任。

管理層及須對綜合財務報表管治負責之人士之責任

管理層須負責根據歐盟採納的國際財務報告準則編製真實而公允之綜合財務報表以及實施管理層認為必需之內部監控，以編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述之綜合財務報表。

就編製綜合財務報表，管理層須負責評估公司持續經營之能力，並按適當情況披露與持續經營相關之事宜及應用持續經營會計法，除非擬將公司清盤或終止經營。

財務報表委員會須負責監控財務報告之程序，以及內部監控及風險管理的有效性，並在有需要情況下，監察有關會計及財務報告程序的內部審核。

綜合財務報表已由BNP Paribas SA董事會審批。

法定核數師對綜合財務報表審核之責任

目標及審核方法

吾等之工作目的是對綜合財務報表整體有否存有重大錯誤陳述獲取合理保證，並發表核數師報告。合理保證為一項高水平之保證，惟並非保證按照專業準則進行之核數將時刻能偵測到任何存在之重大錯誤陳述。錯誤陳述可能因欺詐或錯誤而產生，而倘個別或總體合理預期可能影響使用者按此等綜合財務報表為基準作出之經濟決定，則被視為重大。

如法國商業守則(French Commercial Code, Code de commerce)第L.823-10-1條所列明，吾等的法定審核並未包括公司可行性或公司管理事務的質素的保證。

作為根據法國適用的專業準則作出之審核一部分，法定核數師於整個審核過程中行使專業判斷。

該等專業判斷包括：

- 識別及評估因欺詐或錯誤導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險，及針對該等風險進行審核程序，並獲取為其意見提供基礎所需之充份及適當審核證據。未能偵測到因欺詐導致之

重大錯誤陳述之風險較因錯誤導致之風險為高，原因為欺詐可涉及串謀、偽造、故意遺漏、失實陳述或內部監控凌駕。

- 獲取有關審核之內部監控之瞭解，以設計有關情況下合適之審核程序，惟並非對內部監控之有效性發表意見。

- 評價管理層所採用會計政策之合適性及所作出會計估計及綜合財務報表附註相關披露之合理性。

- 評估管理層所用持續經營會計基準之合適性，並按所獲取審核證據，評估是否存在與公司持續經營能力產生重大疑問之事件或情況有關之重大不明確因素。此項評估乃按截至核數師報告日期為止所獲取之審核證據為基準。然而，未來事件或情況可能導致公司終止持續經營。倘法定核數師所得出結論為存在重大不明確因素，吾等必須於核數師報告中指出綜合財務報表中之相關披露事項，或倘該等披露不足，吾等則將予修訂吾等的意見。

- 評價綜合財務報表之整體列報方式以及該等報表是否按公平呈報方式陳述相關交易及事件。

- 獲取充足有關集團內實體或業務活動的財務資料的適當核數證據，以於綜合財務報表中發表意見。法定核數師負責審核綜合財務報表的方向、監督及表現，以及就該等綜合財務報表發表的意見。

向財務報表委員會報告

吾等謹此向財務報表委員會提交報告，當中特別包括審核的範圍以及所實施的審核計劃的描述以及審核結果。吾等亦會呈報所識別有關會計及財務呈報的內部監控的任何重大不足之處(如有)。

吾等向財務報表委員會提交的報告亦載有吾等在審核綜合財務報表時，根據吾等的專業判斷認為最重要可能存在重大錯誤陳述的風險，因而成為吾等於本報告中須詳述的主要審核事項。

吾等亦向財務報表委員提交規例(EU)第537／2014號所規定的聲明，確認吾等符合法國適用規例(例如法國商業守則(French Commercial Code)第L.823-10至L.822-14條以及法定核數師的法國操守守則(code de déontologie))所界定的獨立性。倘有需要，吾等會與財務報表委員討論可能合理被視為影響吾等的獨立性的風險以及相關的保障措施。

Neuilly-sur-Seine and Courbevoie, 二零一八年三月六日

法定核數師

法文原文由下列核數師簽署

Deloitte & Associés	PricewaterhouseCoopers Audit	Mazars
Damien Leurent	Etienne Boris	Hervé Helias

綜合財務報表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

BNP PARIBAS

The bank
for a changing
world

目錄

綜合財務報表	**4**
截至二零一七年十二月三十一日止年度的損益賬	**4**
收入淨額及直接於權益確認的資產及負債變動表	**5**
於二零一七年十二月三十一日的資產負債表	**6**
截至二零一七年十二月三十一日止年度的現金流量表	**7**
二零一六年一月一日至二零一七年十二月三十一日期間的股東權益變動表	**8**
財務報表附註	**10**
1. 本集團採用的主要會計政策概要	**10**
1.a 會計準則	10
1.b 綜合	16
1.c 金融資產及金融負債	20
1.d 有關保險業務的特定會計準則	31
1.e 物業、廠房、設備與無形資產	33
1.f 租賃	34
1.g 待售非流動資產與終止經營業務	35
1.h 僱員福利	36
1.i 股份為本支付	37
1.j 記在負債項下的撥備	38
1.k 即期及遞延稅項	39
1.l 現金流量表	39
1.m 編製財務報表所用的估計	40
2. 截至二零一七年十二月三十一日止年度損益賬的附註	**41**
2.a 利息收入淨額	41
2.b 佣金收入及開支	42
2.c 以公允價值變化計入損益的金融工具的收益淨額	42
2.d 可供出售金融資產及並非按公允價值計量的其他金融資產的收益淨額	43
2.e 來自其他業務的收入淨額	43
2.f 其他經營開支	44
2.g 風險成本	45
2.h 企業所得稅	47
3. 分部資料	**48**
4. 於二零一七年十二月三十一日資產負債表的附註	**51**
4.a 以公允價值變化計入損益的金融資產、金融負債及衍生工具	51
4.b 用作對沖的衍生工具	53
4.c 可供出售金融資產	53
4.d 計量金融工具的公允價值	55
4.e 重新分類於初始時以公允價值變化計入損益的持作買賣或可供出售資產的金融工具	66
4.f 銀行同業和貨幣市場項目	67
4.g 客戶項目	67
4.h 逾期及呆賬貸款	68
4.i 債務證券及後償債務	70
4.j 持有至到期金融資產	73
4.k 即期及遞延稅項	74
4.l 應計收入／開支及其他資產／負債	75
4.m 權益法投資	76
4.n 用於經營的物業、廠房及設備以及無形資產、投資物業	77
4.o 商譽	78
4.p 保險公司的技術儲備	82
4.q 或然項目及費用撥備	83
4.r 金融資產及負債的抵銷	84
4.s 金融資產的轉讓	87

5.	**融資承擔及擔保承擔**	**88**
5.a	已授出或已獲取的融資承擔	88
5.b	以簽署授出的擔保承擔	88
5.c	其他擔保承擔	89
6.	**薪金及僱員福利**	**90**
6.a	薪金及僱員福利開支	90
6.b	離職後福利	90
6.c	其他長期福利	98
6.d	終止僱傭福利	99
6.e	股份為本付款	99
7.	**其他資料**	**102**
7.a	股本及每股盈利的變動	102
7.b	或然負債：法律程序及仲裁	106
7.c	業務合併	108
7.d	少數股東權益	109
7.e	附屬公司、合營企業及聯營公司的重大限制	111
7.f	結構性實體	112
7.g	授予本集團公司高級人員的報酬及福利	115
7.h	其他關連人士	116
7.i	按攤銷成本入賬的金融工具的公允價值	118
7.j	綜合範圍	120
7.k	已付法定核數師的費用	126

綜合財務報表
根據歐盟採用的國際財務報告準則所編製

BNP Paribas Group截至二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表呈示如下。根據歐洲委員會規則(EC)809/2004附表1第20.1條，二零一五年度的綜合財務報表已於二零一七年三月七日送呈Autorité des marchés financiers的編號D.17-0132的登記文件內提供。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的損益賬

以百萬歐元計算	附註	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
利息收入	2.a	40,785	40,894
利息開支	2.a	(19,011)	(18,518)
佣金收入	2.b	13,231	12,765
佣金開支	2.b	(5,777)	(5,563)
以公允價值變化計入損益的金融工具收益淨額	2.c	5,733	6,189
可供出售金融資產及並非以公允價值計量的其他金融資產的收益淨額	2.d	2,338	2,211
來自其他業務的收入	2.e	42,041	36,532
其他業務的開支	2.e	(36,179)	(31,099)
收益		**43,161**	**43,411**
薪金及僱員福利開支	6.a	(16,496)	(16,402)
其他經營開支	2.f	(11,729)	(11,279)
物業、廠房及設備與無形資產的折舊、攤銷及減值	4.n	(1,719)	(1,697)
經營收入總額		**13,217**	**14,033**
風險成本	2.g	(2,907)	(3,262)
經營收入		**10,310**	**10,771**
分佔權益法實體盈利	4.m	713	633
非流動資產收益淨額		488	(12)
商譽	4.o	(201)	(182)
除稅前收入		**11,310**	**11,210**
企業所得稅	2.h	(3,103)	(3,095)
收入淨額		**8,207**	**8,115**
少數股東應佔收入淨額		448	413
權益持有人應佔收入淨額		**7,759**	**7,702**
每股基本盈利	7.a	6.05	6.00
每股攤薄盈利	7.a	6.05	6.00

收入淨額及直接於權益確認的資產及負債變動表

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
期內收入淨額	8,207	8,115
直接於權益確認的資產及負債變動	(3,019)	(805)
重新分類或可重新分類至損益的項目	**(3,171)**	**(589)**
－匯率項目的變動	(2,589)	332
－可供出售金融資產公允價值變動，包括該等被重新分類為貸款及應收款項	436	493
－申報為收入淨額的可供出售金融資產公允價值變動，包括該等被重新分類為貸款及應收款項	(862)	(1,366)
－對沖工具公允價值變動	(237)	(405)
－申報為收入淨額的對沖工具公允價值變動	4	(1)
－所得稅	426	441
－權益法投資變動	(349)	(83)
不會重新分類至損益的項目	**152**	**(216)**
－離職後福利計劃的重新計量收益（虧損）	177	(302)
－所得稅	(25)	100
－權益法投資變動		(14)
總計	5,188	7,310
－權益股東應佔	4,956	6,925
－少數股東權益應佔	232	385

於二零一七年十二月三十一日的資產負債表

以百萬歐元計算	附註	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
資產			
現金及中央銀行的欠款		178,446	160,400
以公允價值變化計入損益的金融工具			
買賣證券	4.a	119,452	123,679
貸款及購回協議	4.a	143,558	152,242
指定以公允價值變化計入損益的資產	4.a	96,932	87,644
衍生金融工具	4.a	230,230	328,162
用作對沖的衍生工具	4.b	13,756	18,133
可供出售金融資產	4.c	231,975	267,559
應收信貸機構的貸款及應收款項	4.f	45,670	47,411
應收客戶的貸款及應收款項	4.g	727,675	712,233
利率風險對沖組合的重新計量調整		3,064	4,664
持有至到期金融資產	4.j	4,792	6,100
即期及遞延稅項資產	4.k	6,568	7,966
應計收入及其他資產	4.l	107,211	115,967
權益法投資	4.m	6,812	6,910
投資物業	4.n	7,065	1,911
物業、廠房及設備	4.n	24,148	22,523
無形資產	4.n	3,327	3,239
商譽	4.o	9,571	10,216
資產總值		**1,960,252**	**2,076,959**
負債			
應付中央銀行款項		1,471	233
以公允價值變化計入損益的金融工具			
買賣證券	4.a	69,313	70,326
借款及購回協議	4.a	172,147	183,206
指定以公允價值變化計入損益的負債	4.a	53,441	54,076
衍生金融工具	4.a	228,019	318,740
用作對沖的衍生工具	4.b	15,682	19,626
應付信貸機構款項	4.f	76,503	75,660
應付客戶款項	4.g	766,890	765,953
債務證券	4.i	148,156	153,422
利率風險對沖組合的重新計量調整		2,372	4,202
即期及遞延稅項負債	4.k	2,466	3,087
應計開支及其他負債	4.l	86,135	99,407
保險公司的技術儲備	4.p	203,436	193,626
或然項目及費用撥備	4.q	11,061	11,801
後償債務	4.i	15,951	18,374
負債總值		**1,853,043**	**1,971,739**
綜合權益			
股本、額外實繳資本及保留盈利		*91,094*	*86,794*
股東應佔期內收入淨額		*7,759*	*7,702*
股東應佔期內資本總額、保留盈利及收入淨額		98,853	94,496
直接於權益確認的資產及負債變化		3,130	6,169
股東權益		**101,983**	**100,665**
少數股東權益應佔期內保留盈利及收入淨額		5,352	4,460
直接於權益確認的資產及負債變化		(126)	95
少數股東權益總額		**5,226**	**4,555**
綜合權益總額		**107,209**	**105,220**
負債及權益總額		**1,960,252**	**2,076,959**

截至二零一七年十二月三十一日止年度的現金流量表

以百萬歐元計算	附註	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
税前收入		**11,310**	**11,210**
包括在税前收入淨額中的非貨幣項目及其他調整		**19,811**	**12,474**
物業、廠房及設備以及無形資產折舊／攤銷支出淨額		4,550	4,444
商譽及其他非流動資產的減值		190	155
撥備增添淨額		10,021	10,241
應佔權益法實體盈利		(713)	(633)
投資活動支出(收入)淨額		(453)	56
融資活動支出淨額		355	1,232
其他變動		5,861	(3,021)
有關經營活動產生的資產及負債的現金增加(減少)淨額		**(2,154)**	**1,977**
有關與信貸機構交易的現金增加(減少)淨額		5,771	(19,515)
有關與客戶交易的現金增加(減少)淨額		(16,024)	25,749
有關涉及其他金融資產及負債的交易的現金增加淨額		16,079	3,045
有關涉及非金融資產及負債的交易的現金減少淨額		(6,107)	(5,163)
已付税項		(1,873)	(2,139)
經營活動產生的現金及等價物的增加淨額		**28,967**	**25,661**
有關收購及出售綜合實體的現金增加淨額		527	468
有關物業、廠房及設備以及無形資產的減少淨額		(1,347)	(1,485)
有關投資活動的現金及等價物的減少淨額		**(820)**	**(1,017)**
有關與股東交易的現金及等價物的減少		(3,457)	(1,834)
其他融資活動產生的現金及等價物的增加(減少)		308	(2,608)
有關融資活動所得現金及等價物的減少淨額		**(3,149)**	**(4,442)**
匯率變動對現金及等價物的影響		**(5,900)**	**2,587**
現金及等價物增加淨額		**19,098**	**22,789**
期初現金及等價物賬目結餘		**155,963**	**133,174**
現金及中央銀行的欠款		160,400	134,547
應付中央銀行款項		(233)	(2,385)
信貸機構的活期存款	4.f	6,513	9,346
信貸機構的活期貸款	4.f	(10,775)	(8,527)
現金及等價物的應收款項及應計利息的扣減		58	193
期末現金及等價物賬目結餘		**175,061**	**155,963**
現金及中央銀行的欠款		178,446	160,400
應付中央銀行款項		(1,471)	(233)
信貸機構的活期存款	4.f	8,063	6,513
信貸機構的活期貸款	4.f	(9,906)	(10,775)
現金及等價物的應收款項及應計利息的扣減		(71)	58
現金及等價物增加淨額		**19,098**	**22,789**

二零一六年一月一日至二零一七年十二月三十一日期間的

以百萬歐元計算	資本及保留盈利						
	股東應佔				少數股東權益		
	股本及額外實繳資本	不定期超級後償票據	不分派儲備	總計	資本及保留盈利	符合一級資本資格的優先股	總計
於二零一五年十二月三十一日的資本及保留盈利	26,897	7,855	54,781	89,533	3,618	73	3,691
二零一五年收入淨額的分配			**(2,877)**	**(2,877)**	**(112)**		**(112)**
股本增加及發行	29	2,035	(5)	2,059			–
股本削減或贖回	(3)	(1,437)	125	(1,315)			–
自身權益工具的變動	25	(23)	3	5			–
股份為本支付計劃			1	1			–
優先股及不定期超級後償票據酬金			(365)	(365)	(2)		(2)
少數股東的內部交易的影響(附註7.d)			4	4	(4)		(4)
影響少數股東的綜合範圍變動				–	3		3
收購額外權益或部分銷售權益(附註7.d)			(32)	(32)	494		494
購回少數股東權益的承擔變動			(2)	(2)	(7)		(7)
其他變動			(7)	(7)	(10)		(10)
直接於權益確認的資產及負債變動			(210)	(210)	(6)		(6)
二零一六年收入淨額			**7,702**	**7,702**	**413**		**413**
於二零一六年十二月三十一日的資本及保留盈利	26,948	8,430	59,118	94,496	4,387	73	4,460
二零一六年收入淨額的分配			**(3,369)**	**(3,369)**	**(131)**		**(131)**
股本增加及發行	88	636	(2)	722			–
股本削減或贖回		(927)	64	(863)			–
自身權益工具的變動	15	33	(10)	38			–
股份為本支付計劃			3	3	2		2
優先股及不定期超級後償票據酬金			(311)	(311)	(2)		(2)
少數股東的內部交易的影響(附註7.d)			1	1	(1)		(1)
影響少數股東的綜合範圍變動				–	493		493
收購額外權益或部分銷售權益(附註7.d)			253	253	115		115
購回少數股東權益的承擔變動				–	(8)		(8)
其他變動			(34)	(34)	23		23
直接於權益確認的資產及負債變動			158	158	(6)		(6)
二零一七年收入淨額			**7,759**	**7,759**	**448**		**448**
中期股息付款				–	(41)		(41)
於二零一七年十二月三十一日的資本及保留盈利	27,051	8,172	63,630	98,853	5,279	73	5,352

股東權益變動表

直接於權益確認的資產及負債變動					
股東應佔				少數股東權益	總權益
匯率	可供出售金融資產及重新分類的貸款及應收款項	用作對沖的衍生工具	總計		
325	**5,066**	**1,345**	**6,736**	**117**	**100,077**
			–		**(2,989)**
			–		2,059
			–		(1,315)
			–		5
			–		1
			–		(367)
			–		–
			–		3
			–		462
			–		(9)
			–		(17)
320	(694)	(193)	(567)	(22)	(805)
			–		**8,115**
645	**4,372**	**1,152**	**6,169**	**95**	**105,220**
			–		**(3,500)**
			–		722
			–		(863)
			–		38
			–		5
			–		(313)
			–		–
			–		493
(89)	10	1	(78)	(11)	279
			–		(8)
			–		(11)
(2,748)	(198)	(15)	(2,961)	(210)	(3,019)
			–		**8,207**
			–		(41)
(2,192)	**4,184**	**1,138**	**3,130**	**(126)**	**107,209**

財務報表附註
根據歐盟採用的國際財務報告準則所編製

1. 本集團採用的主要會計政策概要

1.a 會計準則

1.a.1 適用會計準則

BNP Paribas Group的綜合財務報表已根據歐盟[1]所採用的國際會計準則(國際財務報告準則)編製。因此並不包括國際會計準則第39號有關對沖會計的部分條文，而某些近期文本仍未經過審批程序。

引入於二零一七年一月一日強制應用的準則及修訂對二零一七年的財務報表並無影響。

本集團並無提早採納歐盟所採納可於二零一七年選擇性應用的新準則、修訂及詮釋。

有關國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」規定涉及金融工具的風險性質及程度，以及國際財務報告準則第4號「保險合約」規定涉及保險合約的風險性質及程度的資料，連同國際會計準則第1號「財務報表的呈列」規定有關監管資本的資料，呈列於註冊文件的第5章。此等資料屬BNP Paribas Group綜合財務報表的附註部分而涵蓋於法定核數師就有關綜合財務報表所發出的意見內，並於年報內被識別為「經審計」。

1.a.2 新主要會計準則(已發佈但未適用)

國際財務報告準則第9號「金融工具」

由國際會計準則理事會於二零一四年七月發佈，有關金融工具的分類及計量的國際財務報告準則第9號「金融工具」將代替國際會計準則第39號–金融工具：確認與計量。準則列明金融工具分類和計量，以攤銷成本計量或以公允價值變化計入股東權益的債務工具、已授出貸款承擔、融資擔保合約、租賃應收款項及合約資產的信貸風險減值，以及一般對沖會計(即微觀對沖)的新原則。

歐盟於二零一六年十一月二十二日採用的國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或其後開始的年度期間強制採用。

(1) 歐盟採用的準則全文載於歐洲委員會網站(http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_en.htm#adopted-commission)。

應用國際財務報告準則第9號至保險業務上

於二零一六年九月十二日，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第4號「保險合約」的修訂：「採用國際財務報告準則第4號保險合約同時一併應用國際財務報告準則第9號金融工具」。此等修訂適用於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間。

國際財務報告準則第4號的修訂准許主要從事保險業務的實體選擇將國際財務報告準則第9號的生效日期推遲至二零二一年一月一日。延期的影響是有關實體可繼續根據現行標準國際會計準則第39號報告其財務報表。

國際財務報告準則第9號(僅適用於主要根據國際會計準則理事會的修訂進行保險活動的組織)的暫時豁免已於二零一七年十一月三日由歐盟延伸至金融集團的保險部門。該豁免受限於條件，特別是暫時禁止保險實體與金融集團的其他實體之間內部轉移金融工具，除以公允價值變化計入損益的金融工具外。

BNP Paribas Group將把歐盟通過的修訂應用於所有保險實體，包括與此項活動相關的基金，該等基金將採用國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量」，直至二零二零年十二月三十一日。

國際財務報告準則第9號的修訂

於二零一七年十月十二日，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號「提早還款特性及負補償」的修訂，其確切金融資產的分類(借款人可主動選擇提前還款，導致借款人以低於未支付本金及尚欠利息的金額預付工具)。

此等修訂將於二零一九年一月一日或其後開始的年度期間強制採用。於歐盟採納後可能提早採用。於此情況下，法國巴黎銀行集團將於二零一八年一月一日採用此等修訂。

分類和計量

根據國際財務報告準則第9號，金融資產的分類和計量會取決於業務模式及工具的合約特性。於初始確認時，金融資產以攤銷成本，或以公允價值變化計入股東權益(單獨呈列)，或以公允價值變化計入損益而計量。

將不再可能自主合約分開確認金融資產的嵌入式衍生工具。

與國際會計準則第39號比較，應用有關業務模式及工具合約特性的準則會導致某些金融資產有不同的分類和計量。

債務工具(貸款、應收款項或債務證券)將按攤銷成本、以公允價值變化計入股東權益(單獨呈列)或以公允價值變化計入損益分類。

– 若業務模式目標是持有金融資產以收取合約現金流，而該合約現金流僅包含有關本金的本金及利息付款，則分類為按攤銷成本。

– 若業務模式是通過持有金融資產以收取合約現金流及出售資產兩者達致，而該合約現金流僅包含有關本金的本金及利息付款，則分類為以公允價值變化計入股東權益。出售時，先前於股東權益確認的金額將轉至損益。

– 不符合按攤銷成本或以公允價值變化計入股東權益分類的所有債務工具將按以公允價值變化計入損益呈列。

只有在使用此以公允價值變化計入損益之選擇時可使實體消除或大幅減少損益的會計錯配，方可使用公允價值選擇指定債務工具以公允價值變化計入損益。

權益工具例如股票的投資將分類為以公允價值變化計入損益的工具，或可選擇分類為以公允價值變化計入股東權益(單獨呈列)的工具。在後者而言，於出售分類為以公允價值變化計入股東權益的權益工具時，先前於股東權益確認的金額將不會轉至損益。僅股息將計入損益。

就金融負債而言，國際財務報告準則第9號所提出的唯一改變涉及因指定以公允價值變化計入損益的負債(公允價值選擇權)的信貸風險變動而確認的公允價值變化，該變化將單獨計入股東權益而不再計入損益。

國際會計準則第39號有關金融資產及金融負債的解除確認條文，在國際財務報告準則第9號內維持不變。此外，國際財務報告準則第9號提供了經修訂資產的會計處理方法詳情，視乎其是否已解除確認。

根據分析的業務模式及本集團持有金融資產的特點，預期於二零一八年一月一日的主要分類如下：

– 除不符合合約特性標準者外，根據國際財務報告準則第9號，於國際會計準則第39號項下「貸款及應收款項」確認的應收信貸機構及客戶貸款及應收款項以及購回協議應符合資格按攤銷成本；

– 非保險實體根據國際會計準則第39號持有的「可供出售金融資產」：

  - 國庫券、政府債券及其他定息證券應視乎業務模式按攤銷成本或以公允價值變化計入股東權益確認540億歐元。除例外者，不符合合約特性標準者將以公允價值變化計入損益計量；

  - 50億歐元股本工具的投資將重新分類為以公允價值變化計入損益的工具。

– 根據國際財務報告準則第9號，於國際會計準則第39號項下「以公允價值變化計入損益」分類的金融資產將維持於此類別。

減值

國際財務報告準則第9號建立基於預期損失的新信貸風險減值模型。

此模型將適用於按攤銷成本計量或以公允價值變化計入股東權益(單獨呈列)的貸款及債務工具及並非以公允價值確認的貸款承諾及財務擔保，以及租賃應收款項。

在國際會計準則第39號下的減值模型中，於有價值下跌的客觀證據時便會確認減值虧損。沒有個別減值的對手方，按具有類似特徵的組合進行風險評估，而若一組交易對手因設立貸款後發生的事件而出現減值的客觀證據，須按組合進行減值。此外，本集團可因應受到特殊經濟事件影響的個別經濟領域或地區確認額外總體減值。

在國際財務報告準則第9號下基於已產生虧損的新減值模型規定須就已發行或取得的金融工具計入其於資產負債表初始確認日期的十二個月預期信貸虧損(未來十二個月違約風險的結果)。

若信貸風險自初始確認後明顯增加，必須確認到期日的預期信貸虧損(於金融工具期限中違約風險的結果)。

將會確認十二個月預期信貸虧損的金融資產將列入「第1階段」。利息收入將按實際利息法以金融資產的總值(未計減值)計量。

於初始確認後信貸風險明顯增加的金融資產將列入「第2階段」。利息收入將按實際利息法以金融資產的總值(未計減值)計量。

信貸風險的顯著增加將按個別基準或集中基準(將具有共同信貸特徵的金融工具集合)評估，考慮所有合理及輔助資料，並將金融工具於報告日期的違約風險與初始確認日期的違約風險比較。

質素惡化的評估將透過將於初始確認日期的違約可能性／評級與報告日期存在的違約可能性／評級比較計量。

根據該準則，其亦具備可予以推翻的假設，即當合約付款逾期超過30日，一項金融資產的信貸風險已自初始確認起大幅增加。

該準則建議倘一項金融工具的信貸風險於報告日期被認為低(例如具備「投資等級」評級的金融工具)，則可假設此風險自初始確認起並無大幅增加。此條文可應用至債務證券。

金融資產如有客觀證據因設立貸款或收購資產後發生的事件而出現減值，將被視為已減值並列入「第3階段」。識別減值資產的準則將與國際會計準則第39號項下現行者相似。利息收入將按實際利息法以金融資產的淨值(扣除減值)計量。

鑒於攤銷狀況，計量預期信貸虧損的方法將基於3個主要參數：違約的可能性(「違約的可能性」)、違約損失(「違約損失」)及違約風險暴露(「違約風險暴露」)。預期信貸虧損將被計量為違約的可能性、違約損失及違約風險暴露的積數。

對於其信貸風險的資本要求按照IRBA法(內部評級為本法)計量的風險承擔，本集團根據現有概念及方法(尤其是巴塞爾框架)開發方法以落實國際財務報告準則第9號。此方法亦須應用於其信貸風險的資本要求按照標準法計量的組合。此外，巴塞爾框架將須以國際財務報告準則第9號特定條文補充，特別是使用前瞻性資料。

預期信貸虧損金額將基於過往事件、目前狀況及合理及輔助經濟預測，按概率加權情況計量。

由於將對所有金融資產進行十二個月預期信貸虧損評估，及由於預期虧損的計量將包括未來情景的影響，新減值模型將導致信貸風險減值增加。此外，信貸風險出現顯著增加的資產範圍，可能有別於根據國際會計準則第39號確認組合減值的資產範圍。

因財務困境進行重整的處理方法很可能與與國際會計準則第39號項下現行者相似。

於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號的估計信貸風險減值金額為293億歐元，於二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第39號則為260億歐元。

對沖會計

本集團將根據國際會計準則第39號維持對沖會計原則(如準則所批准)，直至新宏觀對沖準則生效為止。國際財務報告準則第7號(經國際財務報告準則第9號所修訂)有關風險管理及對沖會計對財務報表的影響將於財務報表附註中披露。此外，國際財務報告準則第9號並無明確提出金融資產或負債組合利率風險的公允價值對沖。國際會計準則第39號對該等組合對沖的規定(如歐盟所採用一樣)將繼續適用。

過渡

國際財務報告準則第9號的分類及計量條文以及新減值模型可於二零一八年一月一日追溯應用，而該準則引入選擇權，可選擇不重列過往期間的比較數字。BNP Paribas Group將保留此選擇權。

國際財務報告準則第9號容許提早應用有關指定以公允價值變化計入損益的金融負債(公允價值選擇權)的信貸風險變動而產生的損益的呈列規定。然而，本集團決定不會於二零一八年一月一日之前應用該等規定。

預計首次應用國際財務報告準則第9號的的全球影響

待進行控制及驗證工程後，於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號將引起對股東權益的淨影響估計為－25億歐元。

國際財務報告準則第15號與客戶之間的合約產生的收入

於二零一四年五月頒布的國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收入」將取代大量有關收入確認的準則和詮釋(尤其為國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建造合同」)。租賃合約、保險合約或金融工具所產生的收入已剔除在此準則範圍內。

國際財務報告準則第15號獲歐盟於二零一六年九月二十二日採納，將於二零一八年一月一日或之後年度強制生效。

國際財務報告準則第15號根據五個步驟原則就確認收入界定單一模式。該五個步驟使得以顯著有可能識別與客戶之間的合約的明顯履行責任，以及對其分配交易價。分配予不同履行責任的交易價金額，於有關履行責任獲達成時確認為收入，即當已承諾商品或服務的控制權轉讓時。

淨銀行收入的收益屬於有關(特別是)所提供的銀行及類似服務收取的佣金(實際利率產生者除外)、物業發展收益及提供有關租賃合約的服務收益的應用範圍。

過渡

國際財務報告準則第15號可於二零一八年一月一日追溯應用，而該準則引入選擇權，可選擇不重列過往期間的比較數字。BNP Paribas Group將保留此選擇權。

國際財務報告準則第15號對於二零一八年一月一日股東權益的稅後影響估計為－24百萬歐元。

此項影響由以下產生：

– 經營租賃實體提供的維修服務收入的確認時間的變化；

– 房地產項目收入確認時間的變化。

國際財務報告準則第16號租賃

於二零一六年一月頒布的國際財務報告準則第16號「租賃」將取代國際會計準則第17號「租賃」及有關該等合約會計方法的詮釋。租賃的新定義依賴資產的識別及承租人對已識別資產的控制權。

按出租人的角度，由於國際財務報告準則第16號與目前的國際會計準則第17號大部份維持不變，預期影響有限。

至於承租人，國際財務報告準則第16號將要求在資產負債表確認所有租賃，方式為於固定資產下呈列租賃資產的使用權，並就租賃期的租金及將須支付的其他款項確認金融負債。使用權資產將按直線法在租賃期內攤銷，而金融負債將按精算基準在租賃期內攤銷。此新準則引入的主要轉變是與符合國際會計準則第17號經營租賃定義的合約有關，因此並未要求於資產負債表確認租賃資產。

於歐盟於二零一七年十月三十一日採納其在歐洲應用後，國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或其後開始的年度期間強制採用。於該準則頒佈後，本集團已開始分析該準則及界定其潛在影響。

國際財務報告準則第17號保險合約

於二零一七年五月頒布的國際財務報告準則第17號「保險合約」將取代國際財務報告準則第4號「保險合約」，於歐盟採納其在歐洲應用後，該準則於二零二一年一月一日或其後開始的年度期間強制採用。

1.b 綜合

1.b.1 綜合範圍

法國巴黎銀行的綜合財務報表包括了本集團所控制、聯合控制，或者本集團施加重大影響的實體，惟其綜合被視為對本集團無關重要的實體除外。持有綜合公司股份的公司亦予綜合。

附屬公司自本集團獲得實際控制權之日起予以綜合。暫時控制的實體在其被出售之日前納入綜合財務報表。

1.b.2 綜合方法

受控制企業全面綜合入賬。如本集團從其於有關實體的參與而承受其風險或有權分享其可變回報，並有能力透過本集團對該實體行使的權力而影響該等回報，該實體即為本集團的附屬公司而受本集團控制。

對於受投票權監管的實體，如本集團直接或間接持有大部分投票權及如並無其他協議改變此等投票權的權力，一般而言本集團對該實體擁有控制權。

結構性實體被界定為並非受投票權監管，例如該等投票權只與行政任務有關，而有關的活動須按合約安排的指示。此類實體通常有以下特徵或屬性：活動受限，目標狹窄而明確，以及沒有足夠股本讓彼等在沒有次級資金支援下得到活動經費。

對此等實體而言，控制權的分析應考慮該實體的目的和設計、該實體須承受的風險，以及本集團吸收相關可變性的程度。控制權的評估應考慮能夠釐定本集團實際可決定影響該實體回報的能力的所有事實和情況，即使該等決定須視乎未能確定的未來事件或情況。

在評估本集團是否有權力時，本集團只考慮其本身或由第三方所持有的實質權利。一項實質權利的持有人必須實際上有能力於有需要決定關於該實體的相關活動時行使該權利。

如事實及情況顯示，控制權的一項或多項元素有變，則須對控制權作出重估。

如本集團以合約形式持有決策權力，例如本集團擔任基金經理，則本集團須釐定本身是以代理人還是主事人身份行事。事實上，當涉及關乎回報可變性的若干程度風險，此一決策權力或顯示本集團是為本身的利益行事，因而其對該等實體擁有控制權。

如本集團與一名或多名夥伴一起履行某些活動，因而透過需要就相關活動(指重大影響相關實體的回報的該等活動)達成一致同意的合約性協議而分享控制權，則本集團對該等活動行使共同控制權。如共同控制活動透過夥伴於淨資產中享有權利的獨立工具而以結構性的形式存在，此一合營企業將使用權益法入賬。如並無透過獨立工具使共同控制活動以結構性的形式存在或如夥伴就該等共同控制活動的責任而於資產與負債中擁有權利，本集團將按適用的國際財務報告準則將其應佔資產、負債、收入及支出入賬。

本集團可對其行使重大影響力的公司(聯營公司)以權益法計算。重大影響力即參與制定公司財務與經營決策的權力，而非對其行使控制權。本集團若直接或間接擁有一間公司20%或以上的投票權，即可假設存在重大影響力。少於20%的權益不在綜合之列，除非此等權益為策略性投資，且本集團可有效行使重大影響力。此方法適用於與其他集團合夥發展的公司，其中，BNP Paribas Group可透過委派代表加入董事會或同等管轄機構，參與制定該公司的策略性決定；透過提供管理系統或高級經理，對該公司的經營管理層行使影響力；或提供技術援助以支援該公司的發展。

聯營公司(以權益會計法入賬的公司)的資產淨值變動於資產負債表資產一欄下的「於權益法實體的投資」項內及於股東權益的相關部分確認。聯營公司的商譽亦計入「於權益法實體的投資」。

當有減值跡象時，根據權益法綜合計算的投資的賬面值(包括商譽)須進行減值測試，將其可收回價值(使用中價值與市場價值減去出售成本兩者中的較高者，與其賬面值進行比較。如適用，在綜合收入報表內在「分佔權益法實體盈利」項下確認減值及可於稍後日期予以撥回。

若本集團應佔一間權益法實體的虧損相等於或超逾其於該實體的投資賬面值，本集團會終止計入其應佔的進一步虧損。有關投資按零價值呈列。本集團僅會在有法律或推定責任或已代此實體支付款項時，才會就權益法實體的額外虧損作出撥備。

少數股東權益分別列入綜合權益範圍內的綜合損益賬及資產負債表。計算少數股東權益時，應計及歸類為權益工具並由附屬公司發行，且為本集團外部所持有的已發行累積優先股。

就全面綜合的基金而言，由第三方投資者持有的基金單位確認為以公允價值變化計入損益的負債，因為該等基金單位可由認購人按市場價值進行贖回。

對於導致失去控制權的交易，本集團保留的任何股權以其公允價值變化計入損益進行重新計量。

綜合業務投資的已變現盈虧確認於損益賬「非流動資產收益淨額」項下。

1.b.3 綜合程序

編製綜合財務報表時，對在相似情況下相同的交易及其他事項，採用統一的會計政策。

- **抵銷集團內結餘及交易**

綜合公司間的交易所產生之集團內結餘及交易本身(包括收入、開支及股息)應予以抵銷。集團內出售資產產生的損益亦應抵銷，除非有跡象顯示所出售的資產已減值。包括在可供出售資產價值的未變現盈虧列於綜合財務報表中。

- **以外幣計價的財務報表的換算**

法國巴黎銀行的綜合財務報表以歐元編製。

功能貨幣並非歐元的公司之財務報表，應採用結算日匯率法換算。根據此方法，所有資產及負債(貨幣及非貨幣)均按結算日的即期匯率換算，而收入及開支項目則按產生期間的平均匯率換算。

惡性通貨膨脹經濟體中的公司之財務報表，透過應用綜合物價指數調整通貨膨脹的影響後，採用上述相同方法。

換算資產負債表項目與損益項目產生的差額，對於股東應佔部分，記錄於股東權益「直接於權益確認的資產及負債變動－匯率」項下；對於外部投資者應佔部分，則記錄於「少數股東權益」項下。根據國際財務報告準則第 1 號批准的選擇性處理方法，本集團將二零零四年一月一日資產負債表中股東和少數股東權益的應佔期初所有累積換算差額入賬至保留盈利，將所有換算差額重定為零。

倘清算或出售於歐元區以外的外國公司持有的部分或全部權益時導致投資性質改變(喪失控制權、失去重大影響力或聯合控制及未能保持重大影響力)，就按步驟法釐定於清算或出售日期的累積換算調整於損益賬內確認。

倘所持權益百分比有變但投資性質並無任何變動，而有關企業為全面綜合入賬，則換算調整會於股東應佔及少數股東權益應佔兩部分之間重新分配。就根據權益法綜合入賬的企業而言，有關已出售權益的部分於損益賬確認。

1.b.4 業務合併與商譽的計量

- **業務合併**

業務合併乃採用收購法計算。

根據此方法，被購方所承擔的可識別資產及負債均於收購當日按公允價值計算，惟非流動資產倘分類為持作銷售的資產則不在此限，並以公允價值減出售成本計算。

被購方的或然負債並無於綜合資產負債表確認，除非該等負債於收購日期為現有責任，且能可靠計算其公允價值。

業務合併的成本為所獲資產、所產生或承擔負債及為獲取被購方的控制權而發行的權益工具於交易日期的公允價值。業務合併直接引致的成本被視為獨立交易，並於損益確認。

任何或然代價均盡快於獲得控制權後以於獲得控制權日期的公允價值計入成本。隨後確認為金融負債的任何或然代價的價值變化將於損益確認。

本集團可於收購日期起計十二個月內確認任何臨時核算的調整。

商譽指合併成本與收購方在收購日期於被購方可識別資產及負債的公允淨值中擁有的權益之間的差額。正商譽在收購日期確認於收購方的資產負債表中，而負商譽則在收購日期即時於損益確認。少數股東權益乃按彼等應佔被購方的可識別資產及負債的公允價值計量。然而，就各業務合併而言，本集團選擇按公允價值計量少數股東權益，在該情況下，部分商譽乃分配予彼等。迄今，本集團並未選擇使用後者。

商譽以被購方的功能貨幣確認，並按結算日匯率換算。

於收購日期，過往於被購方持有的任何股權均以其公允價值變化計入損益進行重新計量。因此在分段收購的情況下，商譽經參考收購日期的公允價值後釐定。

由於預先應用經修訂國際財務報告準則第3號，故於二零一零年一月一日前完成的業務合併並無就國際財務報告準則第3號的變動影響而重列。

在國際財務報告準則第1號許可下，於二零零四年一月一日之前進行並已根據過往適用的會計準則(法國公認會計原則)記賬的業務合併，並未根據國際財務報告準則第3號原則重列。

- **商譽的計量**

BNP Paribas Group會定期測試商譽減值。

－ 現金產生單位

BNP Paribas Group已將其所有業務劃分為現金產生單位[2]，即各主要業務類別。此項劃分符合本集團的組織架構及管理方法，並反映各個單位在業績及管理方法方面的獨立性。有關單位定期審計，以計及可能影響現金產生單位成份的事件，如收購、出售及重大重組。

－ 測試現金產生單位是否減值

分配予現金產生單位的商譽會每年及於有跡象顯示單位可能減值(透過比較單位的賬面值與其可收回金額)的任何時間測試減值。若可收回金額少於賬面值，則確認為不可逆轉減值虧損，並按單位賬面值超出其可收回金額的差額減記商譽。

－ 現金產生單位的可收回金額

現金產生單位的可收回金額乃單位公允價值減出售成本或其使用價值(以較高者為準)。

公允價值指在計算當日通行的市場狀況出售單位所獲得的價格，此價格乃主要參照涉及類似實體的近期交易實際價格或依據可予比較公司的股市倍數而釐定。

使用價值乃按現金產生單位將產生的未來現金流量之估計計算，此估計摘自單位管理人員編製並經集團執行管理人員批准的年度預測，以及對單位活動在市場上的相對狀況變化作出分析。該等現金流量按照投資者於所涉及業務行業及地區的投資所得回報反映的利率進行折讓。

(2) 定義見國際會計準則第36號。

1.c 金融資產及金融負債

1.c.1 貸款及應收款項

貸款及應收款項包括集團提供的信貸、集團應佔銀團貸款以及所購買的、未於活躍市場報價的貸款(為交易目的而持有的貸款除外)。在活躍市場報價的貸款列作「可供出售金融資產」，按適用於此類別的方法計量。

貸款及應收款項最初按公允價值或等值計量，一般是在設立時支付的款項淨額，包括直接應佔創始費及若干種類的費用或佣金(銀團佣金、承諾費及手續費)，作為對實際貸款利率的調整。

此後的貸款及應收款項按攤銷成本計量。貸款收入即利息加交易成本，以及包含在貸款初始值中的費用／佣金。貸款收入按實際利息方法計算，在貸款期限內確認損益。

從貸款設立前的融資承擔中獲取的佣金作遞延處理，在設立貸款後計入貸款值中。

在動用貸款的可能性較小的情況下，或在動用貸款的時間和數額不確定的情況下，從融資承擔中獲取的佣金，在承擔期限內按直線法確認。

1.c.2 受規管儲蓄及貸款合約

住房儲蓄賬戶(*Comptes Épargne–Logement* －「住房儲蓄賬戶」)及住房儲蓄計劃(*Plans d'Épargne Logement* －「住房儲蓄計劃」)屬於在法國銷售的受政府規管零售產品，由不可分隔的儲蓄階段以及貸款階段所組成，其中貸款階段取決於儲蓄階段。

該等產品為法國巴黎銀行帶來兩類責任：對儲蓄賬戶無期限支付利息的責任，其利率由政府於簽訂合約時制定(就住房儲蓄計劃產品而言)或按法律制定的指數化算式每六個月重新制定的利率(就住房儲蓄賬戶產品而言)；及向客戶貸款(按客戶意願)的責任，數額視乎於儲蓄期間收購的權利而定，利率按合約簽訂時制定(就住房儲蓄計劃產品而言)或取決於儲蓄階段(就住房儲蓄賬戶產品而言)。

本集團有關各批產品(就住房儲蓄計劃產品而言，同一批產品包括所有於簽約時具有相同利率的產品；就住房儲蓄賬戶產品而言，所有該等產品構成同一批產品)的未來責任乃該批產品的具風險未償還額減潛在未來盈利計算。

具風險未償還額乃按客戶表現的歷史分析基準而預計，相等於下列各項：

- 就貸款階段而言：數據上可能出現的貸款未償還額以及實際的貸款未償還額；
- 就儲蓄階段而言：數據上可能出現的未償還額與最低預期未償還額之間的差額，其中最低預期未償還額被視為相當於無條件定期存款。

儲蓄階段的未來期間盈利乃按再投資比率與有關期間具風險未償還額的固定儲蓄利率之間的差額而予以預計。貸款階段的未來期間盈利乃按再融資比率與有關期間具風險貸款未償還額的固定貸款利率之間的差額而予以預計。

儲蓄的再投資率以及貸款的再融資率乃衍生自掉期收益率曲線以及預期於具有相近類別及到期日的金融工具之間的差價。差價乃按固定利率住房貸款(就貸款階段而言)與向個人客戶提供的產品(就儲蓄階段而言)之間的實際差價基準而

釐定。為反映未來利率走勢的不確定性，以及該等走勢對客戶表現模式以及具風險未償還額的影響，責任按蒙地卡羅分析法予以預計。

倘本集團有關任何一批合約的儲蓄及貸款階段的預期未來責任總額有跡象顯示會發生對本集團不利的潛在狀況，則會於資產負債表「或然項目及費用撥備」確認(各批合約之間互不抵銷)撥備。該等撥備的變動於損益賬中確認為利息收入。

1.c.3 證券

- **證券類別**

本集團所持證券分為四類。

— 以公允價值變化計入損益的金融資產

除衍生工具外，以公允價值變化計入損益的金融資產包括：

— 為交易目的持有的金融資產；

— 本集團於初始確認時已指定根據國際會計準則第39號下的公允價值選擇權，以公允價值變化計入損益的金融資產。採用公允價值選擇權的條件載於第1.c.11節內。

此類證券按結算日的公允價值計量。交易成本直接記入損益賬內。公允價值(定息證券的應計利息除外)的變動，連同可變收入證券的股息和出售時變現的損益，列入損益賬「以公允價值變化計入損益的金融工具的損益淨額」項下。

歸入此類別的定息證券的收入，列入損益賬「利息收入」項下。

— 貸款及應收款項

除了擁有人因信貸質素惡化以外的原因而未必可收回其絕大部分初始投資的證券外，具有固定或確定派付但並無於活躍市場買賣的證券，如果不符合劃分為「以公允價值變化計入損益的金融資產」的準則，會被分類為「貸款及應收款項」。該等證券根據第1.c.1節所述的方式計量及確認。

— 持有至到期金融資產

持有至到期金融資產指具有固定或確定派付和固定期限，而本集團打算並能夠持有至到期的投資。為保障此類資產而訂立的利率風險對沖合約，不合資格採用國際會計準則第39號界定的對沖會計。

此類資產採取實際利率法按攤銷成本入賬，所攤銷的是溢價和折價(反映為資產買入價與贖回價的差額)以及收購成本(如屬重大)。此類資產的收入列入損益賬「利息收入」項下。

— 可供出售金融資產

可供出售金融資產指不屬於列為「以公允價值變化計入損益」或「持有至到期」或「貸款及應收款項」的定息證券和可變收入證券。

列入可供出售類別的資產初步按公允價值加屬重大的交易成本入賬。於結算日，該等資產按公允價值重新計量，其公允價值(應計利息除外)的變動單獨列於股東權益項下。當出售時，這些未變現損益由股東權益轉至損益賬內，列入「可供出售金融資產的收益／虧損淨額」一欄。同樣處理方法應用於減值事件。

定息可供出售證券所產生的收入按實際利率法確認，記入損益賬「利息收入」項下。可變收入證券所產生的股息收入，在本集團收取付款的權利確立之時記入「可供出售金融資產的收益／虧損淨額」項下。

- **購回協議及證券借貸／借入**

根據購回協議暫時出售的證券，繼續按其所屬類別記入本集團的資產負債表。相應債務在資產負債表的適當債務類別中進行確認，但為交易訂立的購回協議除外(其相應債務列入「以公允價值變化計入損益的金融負債」項下)。

根據反向購回協議暫時購買的證券不在本集團的資產負債表中確認。相應的應收款項在「貸款及應收款項」項下確認，但為交易訂立的反向購回協議除外(其相應的應收款項列入「以公允價值變化計入損益的金融資產」項下)。

證券借貸交易不會導致借貸證券終止確認，證券借入交易不會導致借入證券在資產負債表中確認。於本集團其後出售所借入的證券的情況下，在到期時交付借入證券的責任記入資產負債表「以公允價值變化計入損益的金融負債」項下。

- **證券交易的確認日期**

分類為以公允價值變化計入損益、持有至到期或可供出售金融資產的證券均於買賣日期確認入賬。

不論如何分類(以公允價值變化計入損益、貸款及應收款項或債項)，暫時出售證券及出售借入證券概於結算日初步確認入賬。就反向購回協議及購回協議而言，分別發出及收取的金融承擔分為確認為「貸款及應收款項」及「負債」。當反向購回協議及購回協議分別確認為「以公允價值變化計入損益的金融資產」及「以公允價值變化計入損益的金融負債」時，購回承擔確認為衍生金融工具。

於本集團收取相關現金流的權利屆滿前，或於本集團將擁有證券的絕大部分有關風險及回報轉移前，證券交易於資產負債表列賬。

1.c.4 外幣交易

用於計算本集團涉及外幣交易的資產及負債的方法以及計算該等交易產生的外匯風險的方法，均取決於有關資產及負債是否分類為貨幣項目或非貨幣項目。

— 以外幣列賬的貨幣資產及負債[3]

以外幣列賬的貨幣資產及負債乃按本集團有關實體的功能貨幣以結算日匯率兌換。兌換差額將於損益賬確認，惟於指定為現金流量對沖或外國投資淨額對沖的金融工具所產生者則除外，該等差額將於股東權益確認。

— 以外幣列賬的非貨幣資產及負債

非貨幣資產可按歷史成本法或公允價值計算。以外幣列賬的非貨幣資產倘以歷史成本法計算，將使用交易當日的匯率兌換；倘使用公允價值計算的話，則以結算日匯率兌換。

以外幣列賬並以公允價值計算的非貨幣資產(可變收入證券)的兌換差額，於資產分類為「以公允價值變化計入損益的金融資產」時於損益賬確認；而倘資產分類為「可供出售金融資產」時，則於股東權益予以確認，除非有關金融資產在公允價值的對沖關係中指定為用作對沖外匯風險的項目，則兌換差額於該等情況下將於損益賬中確認。

1.c.5 金融資產減值及重組

- **呆賬資產**

銀行如認為出現債務人將無法履行其全部或部分承諾的風險時，則有關資產定義為呆賬資產。

- **貸款及應收款項及持有至到期金融資產的減值、融資及擔保承擔的撥備**

倘 (i) 有客觀證據顯示於貸款設立後或收購資產後發生可能造成價值下降的事件；(ii) 發生影響未來現金流的金額或時間的事件；而 (iii) 事件的影響能夠可靠計量，則會就有關貸款及持有至到期金融資產確認減值虧損。貸款在最初確認時個別衡量減值跡象，此後則按組合形式評估。類似原則適用於本集團訂立的融資及擔保承擔，而在衡量任何融資承擔時會考慮動用貸款的可能性。

(3) 貨幣資產及負債為將以固定現金金額或可釐定現金金額收取或支付的資產及負債。

在個別層面，顯示金融資產減值的客觀證據，包括有關下列事件的觀察所得數據：

- 存在逾期3個月以上的賬目；
- 獲悉或有跡象顯示借款人陷入重大財政困難，故可視作風險已經產生，不論借款人是否欠付任何款項；
- 借款人獲授的信貸優惠條款僅因借款人陷入財政困難方獲貸款人授予(見「歸類為「貸款及應收款項」的資產重組」一節)。

減值金額是貸款視為可收回部分(本金、利息、抵押品等)的減值前賬面值與現值之間的差額，並按資產的原實際利率折現。減值虧損金額的變動於損益賬的「風險成本」項下確認。減值虧損的任何隨後減幅倘客觀地與確認減值虧損後發生的任何事件有關連，則會記賬於損益賬「風險成本」項下。資產一經減值，資產賬面值所賺取的理論收入(按用作折讓預期可收回現金流量的原實際利率計算)將於損益賬「利息收入」項下確認。

貸款及應收款項的減值虧損一般以獨立撥備賬目列賬，減抵初次確認記入資產的債項或應收款項的金額。有關資產負債表以外金融工具、融資及擔保承擔或爭議的撥備列作負債入賬。如果本行可採用的所有其他途徑均無法收回應收款項或擔保，或放棄所有或部分應收款項，則經減值的應收款項全數或部分予以撇銷，而虧損金額的相關撥備則予解除。

沒有個別減值的對手方，按具有類似特徵的組合進行風險評估。此評估乃採用內部評級系統根據歷史數據作出，並於有必要時予以調整以反映結算日當日的情況。此舉有助本集團確認因設立貸款後發生的事件而共同出現到期時違約的可能性的對手，而其可提供有關整個組合出現減值的客觀證據，惟並無於當時變得可將減值分配至個別對手方。該評估亦預計有關組合的虧損額，並已考慮到評估期間的經濟週期趨勢。組合減值的變動數額已於損益賬「風險成本」項下確認。

本集團可能根據銀行部門或風險管理憑經驗作出的判斷，因應受到特殊經濟事件影響的個別經濟領域或地區確認額外總體減值撥備。假如該等事件的影響不能足夠精確地計量，以調整釐定特性相似之受影響債務組合的經確認總體撥備所使用的參數，則會如上處理。

- **可供出售金融資產減值**

如有客觀證據顯示自收購後發生一件或以上事件導致減值，則可供出售金融資產(主要包括證券)的減值會以個別基準予以確認。

對於在活躍市場掛牌的可變收入證券，監控系統會根據如報價較收購成本大幅下滑或持續下跌等準則識別可能長期減值的證券，在此情況下，本集團將即時進行額外個別定性分析，而此舉可能導致減值虧損確認(按報價計算)。

除識別準則外，本集團亦釐訂三項減值指標，其中一項為價格大幅下跌，定義為較收購價下跌逾50%。另一項則為過去連續兩年持續下跌，而最後一項則為於一年觀察期內平均下跌最少30%。本集團認為兩年期間足以確定較購買價溫和下跌並非僅由於股票市場內在隨機波幅或持續數年的週期變動影響的期間，惟代表此減值有理的持續現象。

對在活躍市場並無報價的可變收入證券亦採用類似的方法處理。然後按模型價值釐定任何減值。

定息證券的減值根據適用於個別減值貸款及應收款項的相同條件評估。就於活躍市場報價的證券而言，減值乃按報價釐定。就所有其他而言，其乃按模型價值釐定。

可變收入證券的減值虧損乃於「可供出售金融資產的收益／虧損淨額」項下確認為收益的部分，且直至該等證券出售前不得於損益賬撥回。公允價值的任何隨後減幅均構成額外減值虧損，並於損益賬確認。

定息證券的減值虧損在「風險成本」中確認。如果其公允價值有所增加，而增加與上次確認減值之後發生的事件有客觀聯繫，則減值虧損可於損益賬撥回。

- **歸類為「貸款及應收款項」的資產重組**

當銀行因與借款人財政困難有關的經濟或法律原因而同意原本不會考慮的原交易條款修改，致使借款人對銀行的合約責任以現值計算較原條款有所減少，則歸類為貸款及應收款的資產重組被視為問題債務重組。

於重組時，貸款減去折讓以減少其賬面值至新預期未來現金流按原實際利率折讓的現值。

資產價值的減少於「風險成本」下的損益中確認。

當重組包括明顯不同的其他資產的部分或全部結算，原債務(見附註1.c.14)及於結算時收到的資產於結算日期按公允價值確認。價值的差額於「風險成本」下的損益中確認。

1.c.6 金融資產的重新分類

唯一已認可的金融資產的重新分類如下：

— 就不再為於短期內出售而持有的非衍生金融資產而言，可自「以公允價值變化計入損益的金融資產」撥入：

- 「貸款及應收款項」，惟資產須符合「貸款及應收款項」類別的定義及本集團有意及有能力於可見未來持有該資產或持有該資產至到期日；或
- 其他類別，惟僅限於具有充分理由的少數情況下，而且重新分類的資產須符合適用於主投資組合的條件。

— 或自「可供出售金融資產」撥入：

- 「貸款及應收款項」，惟須符合上述的相同條件（就「以公允價值變化計入損益的金融資產」而言）；
- 「持有至到期金融資產」（如為有到期日的資產）或「按成本計的金融資產」（如為非上市可變收入資產）。

金融資產於重新分類日期按公允價值或按模式所計算的價值重新分類。重新分類的金融資產含有的任何衍生工具均須分開確認，而公允價值的變動則於損益確認。

於重新分類後，資產須根據適用於主投資組合的條文而確認。就釐定任何減值而言，於重新分類日期的轉讓價格被視為資產的初始成本。

倘由「可供出售金融資產」重新分類為其他類別，則之前於權益確認的損益，將會於該工具的剩餘期間按實際利率法攤銷至損益。

於修訂估計可收回金額的日期，估計可收回金額的任何上調均透過實際利率的調整而確認，而下調金額則透過金融資產賬面值的調整而確認。

1.c.7 債務證券的發行

本集團發行的金融工具，如果發行金融工具的本集團公司有合約責任向金融工具持有人交付現金或其他金融資產，則列作債務工具。此原則也適用於本集團需要根據可能對集團不利的條件與其他實體交換金融資產或金融負債，或交付不定量的本集團自身權益工具的情況。

債務證券的發行按發行價值（包括交易成本）進行初始確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

1.c.8 自身權益工具及自身權益工具的衍生工具

「自身權益工具」指母公司(BNP Paribas SA)及其全面綜合的附屬公司發行的股份。發行新股份直接應佔的外部成本於權益（已扣除所有相關稅項）扣減。

本集團所持的自身權益工具（又稱庫存股份）從綜合股東權益中扣除而不考慮其持有目的。凡因此類工具產生的損益均從綜合損益賬中扣除。

倘本集團收購由法國巴黎銀行單獨控制的附屬公司發行的權益工具，收購價與應佔所收購資產淨值的差額將列賬至法國巴黎銀行股東應佔保留盈利。同樣，該等附屬公司少數股東獲授的認沽期權之有關負債及其價值變化，則首先於少數股東權益予以抵銷，餘額則於法國巴黎銀行股東應佔保留盈利中抵銷。在行使該等期權前，少數股東權益應佔收入淨額的部分將於損益賬分配予少數權益股東。本集團於完全綜合附屬公司權益的減幅，於本集團賬目確認為股東權益變動。

自身權益工具的衍生工具按結算方式視為：

- 權益工具，如其就固定金額的現金或其他金融資產而以實物交付固定數目自身權益工具的方式結算。此類工具不予重估；

- 衍生工具，如其以現金方式結算，或可透過選擇視乎以股份實物交付或以現金方式結算的。此類工具的價值變動計入損益賬。

倘合約涉及本行購回其本身股份的責任(不論或然與否)，則本行必須確認該債務的現值，並於權益抵銷該項目。

1.c.9 衍生工具及對沖會計法

所有衍生工具在交易日按交易價於資產負債表中確認，並按結算日的公允價值重新計量。

- **為交易目的而持有的衍生工具**

為交易目的而持有的衍生工具，如其公允價值為正值，則在資產負債表中確認為「以公允價值變化計入損益的金融資產」；如其公允價值為負值，則在資產負債表中確認為「以公允價值變化計入損益的金融負債」。已變現及未變現損益於損益賬「以公允價值變化計入損益的金融工具的收益／虧損淨額」項下確認。

- **衍生工具及對沖會計法**

作為對沖關係之部分的衍生工具按對沖目的予以界定。

公允價值的對沖特別用於對沖定息資產和負債的利率風險，其範圍包括已識別金融工具(證券、債券、貸款、借款)以及金融工具組合(特別是活期存款和定息貸款)。

現金流的對沖特別用於對沖浮息資產和負債(包括滾轉)的利率風險，以及大有可能出現的預計外匯收入的匯兑風險。

設立對沖時，本集團會擬訂正式的對沖關係文件，當中註明需要對沖的金融工具(或金融工具的部分或風險的部分)、對沖策略及對沖的風險種類、對沖工具，以及對沖關係有效性的評估方法。

本集團在設立對沖時會參照原始文件評估對沖關係的實際(回溯)和未來(預期)有效性，並至少每季度評估一次。回溯有效性測試旨在評估對沖工具的公允價值或現金流對對沖項目的公允價值或現金流的實際變動比率是否在80%至125%的範圍內；預期有效性測試旨在確定衍生工具的公允價值或現金流的預期變動能否在剩餘對沖期限內充份抵銷對沖項目的公允價值或現金流的預期變動。對於有高度可能的未來交易，基本上按相似交易的歷史數據來評估其有效性。

根據歐盟採納的國際會計準則第39號(其中不包括對沖組合的若干條款)，基於適用公允價值對沖會計法的資產或負債組合的利率風險對沖關係如下：

- 指定對沖的風險是與商業銀行交易(客戶貸款、儲蓄賬戶及活期存款)的利率的銀行同業利率部分有關聯的利率風險；

- 指定對沖的金融工具(就各個屆滿期限而言)對應的是與對沖項目有關聯的利差部分；

- 所用的對沖工具僅包含「傳統」的利率掉期；

- 預期的對沖有效性乃按所有衍生工具在設立時必須具有減低對沖項目組合的利率風險的效果的事實而確立。從回溯角度來看，如果指定與該對沖有關聯的相關項目於各到期時段出現差額(原因是預先償付貸款或提取存款)，則該對沖將不再適用對沖會計法。

衍生工具及對沖項目的會計處理視乎對沖策略而定。

在公允價值的對沖關係中，衍生工具按資產負債表中的公允價值重新計量，其公允價值的變動於損益賬「以公允價值變化計入損益的金融工具的收益／虧損淨額」項下確認，並相應結合對沖項目的重新計量來反映所對沖的風險。在資產負債表中，對沖項目的公允價值的重新計量按照對沖項目的分類予以確認(如為已識別資產及負債之對沖)，或者列入「利率風險對沖組合的重新計量調整」(如為組合對沖關係)。

如果對沖關係終止或不再滿足有效性標準，對沖工具將轉移到營業賬目並按適用於此類別的處理方法列賬。對於已識別的定息工具，確認於資產負債表的重新計量調整將按實際利率在該工具的剩餘期限內攤銷。對於利率風險對沖的定息組合，其調整按直線法在該對沖原始期限的剩餘時間內攤銷。如果對沖項目不再反映於資產負債表中(特別是出於預付款項的原因)，其調整將即時列入損益賬。

在現金流的對沖關係中，衍生工具按資產負債表中的公允價值計量，其公允價值的變動按「未變現或遞延損益」的形式列入股東權益。當對沖項目的現金流對損益構成影響時，在對沖期限內列入股東權益的金額將被轉移到損益賬「利息收入淨額」項下。對沖項目繼續按所屬類別的處理方式列賬。

如果對沖關係終止或不再滿足有效性標準，因對沖工具的重新計量而確認於股東權益項下的累計金額將繼續保留在權益項下，直到對沖交易本身對損益構成影響，或者確定該交易不會發生為止，屆時須將累計金額轉入損益賬。

倘對沖項目不再存在，已於股東權益確認的累計金額將即時轉至損益賬。

不論採取何種對沖策略，對沖的任何無效部分均於損益賬「以公允價值變化計入損益的金融工具的收益／虧損淨額」項下確認。

於附屬公司及分行的外匯投資淨額的對沖與現金流量對沖的入賬方法相同。對沖工具可能是貨幣衍生工具或任何其他非衍生金融工具。

- **嵌入衍生工具**

嵌入混合金融工具的衍生工具須從主合同的價值中分離出來。如果混合金融工具未被列作以公允價值變化計入損益的金融資產或負債，且倘若嵌入衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵和風險沒有密切關係，則嵌入衍生工具應作為衍生工具單獨列賬。

1.c.10 公允價值的釐定

公允價值乃於計量日期在主要市場或最具優勢市場的市場參與者之間進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。

本集團利用直接從外部數據獲得的價格或利用估值法釐定金融工具的公允價值。該等估值法主要為涵蓋普遍接納模式(如現金流量折現法、布萊克－舒爾茨模式及插入法)的市場及收入法。該等方法最大程度地使用可觀察數據，並盡最大可能不使用不可觀察數據。當模式、流動性及信貸風險等若干因素並未由該等模式或彼等相關數據捕捉，惟由市場參與者在設定退出價格時予以考慮時，該等方法予以校准以反映當前市況及(如適用)應用估值調整。

計量單位一般為個別金融資產或金融負債，但在若干條件規限下，選用組合為本計量。因此，根據列明之風險策略，當具有大致相若及抵銷市場風險或信貸風險的若干組別金融資產及金融負債以及與金融工具有關之標准範圍內之其他合約按淨風險基準進行管理時，本集團保留該項組合為本計量例外情況，以釐定公允價值。

按公允價值計量及披露的資產及負債分類為公允價值等級架構的下列三個層次：

- 第1層：利用活躍市場對相同資產及負債的直接報價釐定公允價值。活躍市場特點包括存在足够的活動頻次及交易量及隨時可供查閱的價格。

- 第2層：根據估值法釐定公允價值，估值法的主要數據為可觀察的直接或間接市場數據。該等方法定期予以校准及以活躍市場資料證實數據。

- 第3層：利用估值法釐定公允價值，估值法的主要數據為不可觀察或不能由基於市場的觀察數據證實，例如由於工具的流動性不足及主要模式風險。不可觀察數據為並無可供查閱市場數據，及因而由有關其他市場參與者在評估公允價值時將會考慮的專有假設而得出的參數。評估是否產品流動性不足或受主要模式風險規限乃屬判斷的問題。

整個分類資產及負債的公允價值等級架構內的層次乃根據對整個公允價值實屬重大的最低層次數據為基準。

就公允價值等級架構第3層內披露的金融工具而言，交易價格與公允價值之間的差額可能在初步確認時產生。該項「首日盈利」押後及在預期估值參數仍為不可觀察的期間轉入損益賬。當原先不可觀察參數變為可觀察時，或當與活躍市場近期相若交易中對比時可落實估值時，首日盈利的未確認部分轉入損益賬。

1.c.11 指定以公允價值變化計入損益的金融資產及負債(公允價值選擇權)

金融資產或金融負債於下列情況下可指定於首次確認時以公允價值變化計入損益：

- 包括一項或以上嵌入衍生工具的混合金融工具(在其他情況下可能被分離出來並獨立入賬)；
- 當使用選擇權有助實體撤銷或大大減低如資產及負債將被分類為個別類別而可能出現的計量及會計處理方法的錯配時；
- 當一組金融資產及／或金融負債乃根據列明的風險管理及投資策略按公允價值予以管理及計量時。

1.c.12 因金融資產及金融負債所產生的收入及開支

因金融工具所產生的收入及開支乃按攤銷成本計算，而來自分類為「可供出售金融資產」的定息證券則於損益賬以實際利率確認。

實際利率指於金融工具預計可使用年期或適用的較短期間，將估計未來現金流量折現至資產或負債於資產負債表賬面淨值的利率。實際利率的計算方法已考慮到所有已收取或支付的費用，而該等費用乃合約實際利率的主要部分；交易成本；及溢價及折讓。

本集團確認與服務有關的佣金收入及開支所用的方法取決於服務的性質。視為利息額外部分的佣金乃包括於實際利率，並於損益賬「利息收入淨額」一項予以確認。於履行重大交易應付或應收的佣金於交易獲全面履行時於損益表「佣金收入及開支」項下予以確認。於提供服務時應付或應收的佣金按服務期間亦於「佣金收入及開支」項下予以確認。

就金融擔保承擔收取的佣金被視為代表該承擔的公允價值，所產生的負債其後於承擔期內於收益項下的佣金收入項攤銷。

1.c.13 風險成本

風險成本包括定息證券以及應收客戶及信貸機構貸款與款項的撥備減值變動、融資及作出擔保承擔的撥備變動、不可收回貸款虧損及收回已撇銷貸款的金額。這標題亦包括場外金融工具對手方違約風險而錄得的減值虧損，以及有關欺詐及融資業務糾紛的支出。

1.c.14 解除確認金融資產及金融負債

倘對金融資產現金流量之合約權利到期時或本集團將資產現金流之合約權利及資產所有權的大部分風險及回報轉讓，則本集團會解除確認全部或部分金融資產。除非達成該等條件，否則本集團將資產保留於資產負債表，並將轉讓資產所產生的責任確認為負債。

本集團於負債全部或部分終絕時解除確認全部或部分金融負債。

1.c.15 金融資產與金融負債的抵銷

倘(及僅在此情況下)本集團有法律上可強制執行權利以抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債可予抵銷並於資產負債表呈列淨額。

購回協議及於符合會計準則所載兩項準則的結算所買賣的衍生工具於資產負債表中予以抵銷。

1.d 有關保險業務的特定會計準則

為編製綜合財務報表，涉及由全面綜合的保險公司承保的含酌情參與成份的保險合約及財務合約所產生的資產及負債的特定會計政策將予以保留。這些政策符合國際財務報告準則第4號的規定。

所有其他保險公司的資產及負債按照普遍適用於本集團資產及負債的政策列賬，記入綜合財務報表的相關資產負債表及損益賬項目。

1.d.1 資產

金融資產及物業按本附註其他地方所述政策列賬，但在與單位信託有關的保險合約組合中持有的民用物業公司股份則屬例外。此類股份按結算日的公允價值計量，而公允價值的變動記入損益賬。

代表與單位信託有關之業務的技術撥備的金融資產及物業，分別在「以公允價值變化計入損益的金融資產」及「投資物業」項下列示，並按相關資產在結算日的可變現價值列賬。

1.d.2 負債

本集團對保單持有人及受益人承擔的責任在「保險公司技術儲備」項下列示，其中包括具有重大保險風險(如死亡或殘疾)的保險合約有關的負債，及與含酌情參與成份的財務合約(國際財務報告準則第4號)有關的負債。酌情參與條款乃給予人壽保險單持有人接獲實際溢利部分作為保證福利補充部分的權利。

與國際會計準則第39號所涵蓋的其他財務合約有關的負債已於「應付客戶款項」呈列。

與單位信託有關的合約負債參照相關資產在結算日的公允價值予以計量。

人壽保險所提供的利益主要涉及死亡風險(定期人壽保險、年金、貸款償付、與單位信託有關的合約保證最低付款額)，及(就借款人保險而言)殘疾、喪失能力和失業風險。此類風險透過合適的生命統計表(如為年金持有人，則採用經認證的表格)、適用於所提供利益水平的醫療檢查、受保人口的統計性監控以及再保險計劃加以控制。

就人壽保險而言，技術儲備主要是數學儲備，最少與合約的解約退還金相對應。

非壽險技術儲備包括未賺取保費的儲備(相等於有關未來期間的保費收入的部分)及未支付的索償儲備，包括索償手續費儲備。

技術儲備的充足性(已扣除未攤銷收購成本)將在結算日進行測試，測試方法是將技術儲備與隨機分析得出的未來現金流的平均值比較。技術儲備的調整記入當期的損益賬。

出售可攤銷證券時，將在法國人壽保險公司的個別法定賬目中設立資本化儲備，以便對部分已變現收益淨額作遞延處理，藉以保持認可資產組合的到期收益率。在綜合財務報表中，此儲備被重新分類至綜合資產負債表之負債一方的「保單持有人盈餘」，但以其很可能將被使用為限。

保單持有人盈餘還包括因採用影子會計而產生的金額，其反映了(主要是在法國人壽保險附屬公司)保單持有人在資產的未變現損益中所享有的權益(如果根據保單支付的利益與這些資產的回報相聯)。該權益是在不同情境下對保單持有人應佔的未變現損益進行隨機分析得出的平均值。

倘計入影子會計賬目的資產出現未變現虧損，則保單持有人的虧損儲備於綜合資產負債表的資產項下確認，確認金額相等於保單持有人應佔未來利潤可能減少的金額。保單持有人的虧損儲備的可收回性將獲評估，並會計入在其他地方獲確認的保單持有人的盈餘儲備、因選擇另一會計方式而並無計入影子會計賬目的金融資產資本收益(持有至到期金融資產及按成本計的物業投資)及本公司持有附有未實現虧損的資產的能力及意向。保單持有人的虧損儲備將就相應資產予以確認，並會於資產負債表內「應計收入及其他資產」項下的資產項目內呈列。

1.d.3 損益賬

本集團承保的保險合約所產生的收入和開支確認於損益賬「來自其他業務的收入」及「其他業務的開支」項下。

其他保險公司的收入和開支列入相關損益賬項目。保單持有人盈餘儲備的變動與產生該變動的資產損益列於同一欄目內。

1.e 物業、廠房、設備與無形資產

綜合資產負債表中列示的物業、廠房及設備與無形資產由經營使用的資產及投資物業所組成。

經營使用的資產指提供服務時所使用或用於管理用途的資產，包括本集團作為出租人根據經營租賃出租的非物業資產。

投資物業包括持有以產生租金收入及資本收益的物業資產。

物業、廠房及設備與無形資產初始按購買價加上直接引致的成本確認，如資產投用前尚需一段相當長的建設或改造時間，則再加上借款成本。

BNP Paribas Group內部開發、達致資本化標準的軟件按直接開發成本進行資本化。直接開發成本包括項目直接引致的外部成本及僱員勞工成本。

繼初始確認後，物業、廠房及設備與無形資產將按成本減累計折舊或攤銷及任何減值虧損計量，在與單位信託有關的保險合約組合中持有的民用物業公司股份則屬例外。該等股份按於結算日的公允價值計量，而公允價值的變動計入損益賬。

計算物業、廠房及設備與無形資產的應折舊金額時，應扣除資產的剩餘價值。由於經營使用的物業、廠房及設備與無形資產的使用年限通常與其經濟年限相同，因此僅假設本集團作為出租人根據經營租賃出租的資產具有剩餘價值。

物業、廠房及設備與無形資產以直線法於資產的使用年限內折舊或攤銷。折舊及攤銷費用確認於損益賬「物業、廠房及設備與無形資產的折舊、攤銷及減值」項下。

如果資產包含許多需要定期更換或具有不同用途或以不同速率產生經濟利益的組成部分，則各組成部分應單獨確認，並按適用於該部分的方法折舊。BNP Paribas Group已就經營使用的物業及投資物業採納基於組成部分的方法。

辦公室物業採用的折舊期如下：架構為80年或60年(分別適用於主要物業及其他物業)；外牆為30年；一般及技術裝置為20年；以及固定裝置及裝備為10年。

軟件的攤銷期間取決於其類型，對於基礎設施開發，攤銷期間不超過8年；對於主要為向客戶提供服務而開發的軟件，則攤銷期間為3年或5年。

軟件維護成本於產生時支銷。然而，被視為軟件升級或延長其可使用年期的支出則計入首次購買或生產成本。

如果於結算日存在潛在減值跡象，則將對應折舊物業、廠房及設備與無形資產進行減值測試。非折舊資產應採用與分配予現金產生單位的商譽相同的方法，至少每年測試一次減值。

若存在減值跡象，則比較資產新的可收回金額與賬面值。若發現資產將要減值，應將減值虧損確認於損益賬中。如果

估計可收回金額發生變動或減值跡象消失，則撥回上述虧損。減值虧損應計入損益賬「物業、廠房及設備與無形資產的折舊、攤銷及減值」項下。

出售經營使用的物業、廠房及設備與無形資產所得盈虧確認於損益賬「非流動資產的收益淨額」項下。

出售投資物業所得盈虧確認於損益賬「來自其他業務的收入」或「其他業務的開支」項下。

1.f 租賃

集團公司在租賃協議中可作為承租人或出租人。

1.f.1 出租人會計處理

本集團作為出租人訂立的租賃可分為融資租賃或經營租賃。

- **融資租賃**

在融資租賃中，出租人將資產所有權的絕大部分風險及回報轉移予承租人。此類租賃視為向承租人授出貸款以籌集資金購買資產。

租賃付款的現值加任何剩餘價值確認為應收款項。出租人透過此類租賃獲取的收入淨額等於貸款利息金額，計入損益賬「利息收入」項下。該等租賃付款分佈於租賃期間，並分配予本金減少及利息，致使收入淨額反映租賃期內未償還投資淨額的穩定回報率。採用的利率乃租賃規定的利率。

租賃應收款項的個別及投資組合減值，採用其他貸款及應收款項應用的準則釐定。

- **經營租賃**

經營租賃指資產所有權的絕大部分風險及回報並未轉移予承租人的租賃。

資產確認於出租人的資產負債表「物業、廠房及設備」項下，並以直線法於其可使用年期內折舊。應折舊金額不包括資產的剩餘價值。租賃付款以直線法於租賃期內悉數計入損益賬內。租賃付款及折舊費用分別計入損益賬「來自其他業務的收入」及「其他業務的開支」項下。

1.f.2 承租人會計處理

本集團作為承租人訂立的租賃可分為融資租賃或經營租賃。

- **融資租賃**

融資租賃視為承租人籌借貸款購買資產。租賃資產以其公允價值或按租賃規定的利率計算之最低租賃付款現值(以較低者為準)，於承租人的資產負債表中確認。相等於租賃資產公允價值或最低租賃付款現值的對應負債，亦於承租人的資產負債表中確認。資產於扣除初始確認金額的剩餘價值後，採用與自有資產應用的相同方法，於資產使用年限內折舊。如未能合理確認承租人將於租賃期滿前取得擁有權，資產須於租賃期或其使用年期(以較短者為準)內悉數折舊。租賃負債按攤銷成本入賬。

- **經營租賃**

資產並非於承租人的資產負債表中確認。根據經營租賃作出的租賃付款，於租賃期內以直線法計入承租人的損益賬內。

1.g 待售非流動資產與終止經營業務

如果本集團決定出售非流動資產且極可能在12個月內出售，則該等資產應單獨列示於資產負債表「待售非流動資產」項下，而與該等資產有關的任何負債亦單獨列示於資產負債表「與待售非流動資產有關的負債」項下。

歸入此類別的非流動資產及資產與負債組合，均按賬面值或公允價值減出售成本(以較低者為準)計量。

該等資產不再折舊。若資產或資產與負債組合出現減值，則減值虧損確認於損益賬內，且可撥回。

如果一組待售資產與負債為現金產生單位，則歸入「終止經營業務」。終止經營業務包括待售經營業務、已終止業務及僅為轉售而收購的附屬公司。

與終止經營業務有關的所有盈虧均單獨列示於損益賬「終止經營業務及待售資產的稅後收益／虧損」項下。此項目包括終止經營業務的稅後溢利或虧損、按公允價值減出售成本重新計量產生的稅後收益或虧損，以及出售經營業務所得稅後收益或虧損。

1.h 僱員福利

僱員福利可分為以下四類：

- 短期福利，如薪金、年假、獎勵計劃、分紅及額外報酬；
- 長期福利，包括帶薪缺勤、長期服務獎勵及其他各類遞延現金為本報酬；
- 終止僱傭福利；
- 離職後福利，包括法國的補足銀行業退休金及其他國家設立的退休金計劃，其中若干透過退休金基金運作。

- **短期福利**

本集團將於利用由僱員提供的服務以換取僱員福利時確認開支。

- **長期福利**

長期福利不包括短期福利、離職後福利及終止僱傭福利。此與遞延多於12個月的報酬尤其有關，惟與法國巴黎銀行的股價無關，其將於接獲期間計入財務報表。

使用的精算方法與界定福利的離職後福利所用的方法類似，惟重估項目於損益賬而非權益確認除外。

- **終止僱傭福利**

終止僱傭福利是本集團決定在僱員法定退休年齡前終止僱傭合同，或僱員決定接納自願離職來交換福利的僱員福利，以換取終止僱傭合同。結算日後超過12個月到期的終止僱傭福利將予以折讓。

- **離職後福利**

根據國際財務報告準則，BNP Paribas Group分別設立界定供款計劃與界定福利計劃。

界定供款計劃不會引致本集團承擔責任，故無需撥備。僱主於當期應付的供款金額確認為開支。

僅界定福利計劃會引致本集團承擔責任。此類責任必須透過撥備計量及確認為負債。

將計劃分為以上兩類乃基於計劃的經濟實質，用以確定本集團是否具有法定或推定責任，向僱員支付議定的福利。

界定福利計劃規定的離職後福利責任乃基於人口及財務假設，採用精算方法計算而得。

就離職後福利計劃確認的負債淨額為界定福利責任與任何計劃資產的公允價值之差額。

界定福利責任的現值基於本集團採用的精算假設，使用預測單位信貸方法計算。此法考慮到不同參數，就各國及集團實體而言，例如人口假設、僱員於退休年齡前辭任的可能性、薪金通脹、折讓率及一般通脹率。

倘計劃資產的價值超過責任金額時，則於資產代表本集團的未來經濟收益時予以確認，形式為扣減向計劃作出的未來供款或已支付數額於未來獲部分退回。

就界定福利計劃於損益賬「薪金及僱員福利」一項確認的年度開支包括即期服務成本(各僱員於期間就其提供服務所獲的權利)、淨利息相關折現界定福利負債(資產)淨額的影響及修訂或終止計劃產生的過去服務成本，及結算任何計劃的影響。

界定福利負債(資產)的重新計量於股東權益中確認，且不會重新分類為損益，當中包括精算損益、計劃資產的回報及資產上限影響的任何變動(不包括納入界定福利負債或資產淨利息之金額)。

1.i 股份為本支付

股份為本支付交易是以集團發行的股份為基礎的支付，無論該交易是以權益形式還是以現金形式(其金額以法國巴黎銀行股份的價值趨勢為基準)結算。

國際財務報告準則第２號要求將二零零二年十一月七日後授出的股份為本支付確認為開支。向僱員授出股權支付的價值即為所確認的金額。

本集團為僱員設立了購股權計劃及遞延股權或股價掛鈎現金結算支付報酬計劃，並且讓僱員可以折讓價購買特別發行的法國巴黎銀行股票，條件是在指定期內保留該等股票。

- **購股權及股份獎勵計劃**

購股權及股份獎勵計劃的開支於歸屬期內予以確認(如果有關利益是以承授人繼續受僱為條件)。

購股權及股份獎勵開支記入薪酬及僱員福利開支，並對股東權益作出相應調整，按整個計劃的價值計算，在董事會授出之日釐定。

如果這些工具沒有市場，則採用財務估值模型，考慮有關法國巴黎銀行的股價的任何表現條件。計劃總開支的計算方法是用每份購股權或獎勵股份的單位價值，乘以估計在歸屬期結束後歸屬於相關人士的購股權或獎勵股份數目(須考慮與承授人持續受僱相關的條件)。

歸屬期內修訂並據此重新計量開支的假設，僅限於僱員離開集團的可能性以及該等與法國巴黎銀行的股票價格值無關的表現條件。

- **股價掛鈎現金結算遞延支付報酬計劃**

有關計劃的開支於僱員提供相應服務年度內確認。

如支付股份為本可變薪酬明確受僱員於歸屬日持續存在所規限，則假定於歸屬期內提供服務，而相應報酬開支於期內按比例確認。開支於薪酬及僱員福利開支確認，並於資產負債表計入相應負債，並經修訂以計及任何未能履行持續存在或表現條件及法國巴黎銀行的股價變動。

如無持續存在條件，開支不會遞延，惟即時確認並於資產負債表計入相應負債，然後於各申報日期作出修訂，直至結算為止，以計及任何表現條件及法國巴黎銀行的股價變動。

- **根據公司儲蓄計劃提供僱員認購或購買的股份**

根據公司儲蓄計劃 (*Plan d'Épargne Entreprise*) 於指定期間內以低於市場價格供僱員認購或購買的股份不具歸屬期，但是依照法律規定，僱員在五年期限內不得出售根據此計劃收購之股份。在計算僱員福利時應考慮此項限制，並據此予以酌減。因此，該福利等於向僱員公佈計劃當日股份的公允價值(慮及出售限制之後)與僱員支付的買入價的差額，乘以所購買的股份數目。

強制性五年持有期的成本相等於涉及於股本增加時遠期出售預留予僱員的已認購股份及於市場上以現金購入相同數目的法國巴黎銀行股份(以貸款撥付，並於五年限期結束後自遠期出售交易所得款項償還)的成本。該筆貸款的利率乃一名被評為中等風險人士所借的五年一般用途貸款適用的利率。股份的遠期售價按市場參數釐定。

1.j 記在負債項下的撥備

記在負債項下的撥備(與金融工具、僱員福利及保險合約有關者除外)主要與重組、索賠和訴訟、罰款和罰金以及稅務風險有關。

當含有經濟利益的資源可能流出用以結算因過往事項而引起的債務，並且可以對債務金額作出可靠估計時，即確認撥備。如果折現影響重大時，須對該債務金額予以折現，以便釐定撥備金額。

1.k 即期及遞延稅項

即期所得稅費用按收入產生期內本集團經營所在國家的有效稅法及稅率予以釐定。

遞延稅項按資產負債表內某一資產或負債的賬面值與其稅基的臨時性差異予以確認。

遞延稅項負債按所有應課稅臨時性差異予以確認，但以下者除外：

- 初次確認商譽的應課稅臨時性差異；
- 對本集團擁有單獨或共同控制權之企業的投資的應課稅臨時性差異，而本集團能夠控制臨時性差異的撥回時間，並且該臨時性差異不會在可見的將來撥回。

遞延稅項資產按所有可抵扣臨時性差異及未動用的稅務虧損結轉予以確認，但僅以所涉實體可能在未來產生應課稅利潤，而該等臨時性差異和稅務虧損可予以抵銷為限。

遞延稅項資產及負債採用負債法，根據該期間結算日之前頒佈實施的稅率及稅法，按照預期將於該資產變現或該負債償清時適用的稅率予以計量，且並無折讓。

因單一稅務機關管轄下的同一集團稅務選項而產生並且具有合法抵銷權利的遞延稅項資產及負債，均予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益賬確認為稅項收入或開支，惟與交易或直接於股東權益中確認的事件有關之稅項除外(其記在股東權益項下)。

倘來自應收款項及證券的收益的稅項抵免用於償付期內的應付企業所得稅，則稅項抵免於相關項目確認為收入。相應的稅項開支繼續於損益賬內的「企業所得稅」項內列賬。

1.l 現金流量表

現金及現金等價物結餘由現金賬戶結餘淨額、於中央銀行開設的賬戶以及銀行同業活期放款及存款的結餘淨額組成。

與經營活動有關的現金及現金等價物變動，反映本集團經營產生的現金流，包括與投資物業、持有至到期金融資產及可轉讓存款證。

與投資活動有關的現金及現金等價物變動，反映收購及出售附屬公司、聯營公司或合營企業產生的現金流(計入已綜合集團)，以及收購與出售物業、廠房及設備(不包括投資物業及根據經營租賃持有的物業)產生的現金流。

與融資活動有關的現金及現金等價物變動，反映與股東進行交易產生的現金流入及流出、與債券及後償債務以及債務證券(不包括可轉讓存款證)有關的現金流。

1.m 編製財務報表所用的估計

編製財務報表時，核心業務及公司職能部門的管理人員需要作出假設和估計，這些假設和估計反映在損益賬的收支和資產負債表的資產及負債的計量之中，以及財務報表附註部分的資料披露之中。這要求相關管理人員運用他們的判斷力，結合財務報表編製之日的可用資料來作出估計。未來的實際經營業績可能因市況而與管理人員作出的估計大有出入，這可能對財務報表造成重大影響。

特別是：

- 確認的減值虧損(用以反映銀行中介業務的內在信貸風險)；
- 內部模型的運用(用以計量並無在活躍市場報價的金融工具的倉盤)；
- 列入「可供出售金融資產」、「以公允價值變化計入損益的金融資產」或「以公允價值變化計入損益的金融負債」的無報價金融工具的公允價值計算，及(在更普遍情況下)受公允價值披露規定所規限的金融工具的公允價值計算；
- 就使用的估值技術而言，市場是否活躍；
- 劃分為「可供出售」的可變收入金融資產的減值虧損；
- 無形資產的減值測試；
- 將若干衍生工具如現金流對沖分類的適當性，及對沖有效性的計量；
- 根據融資租賃或經營租賃項下的租賃資產的餘值估算，及(在更普遍情況下)需要扣除估計餘值計提折舊撥備的資產的餘值估算；
- 或有負債及開支的撥備計量。尤其是當調查及訴訟在進行中，難以預測其結果及潛在影響。於編製財務報表日期經考慮一切所得資料，特別是爭議的性質、相關事實、進行中的法律訴訟及法院裁決(包括與類似案件有關者)後，即作出撥備估計。本集團在作出判斷時亦可採用專家及獨立法律顧問的意見。

評估各類市場風險的敏感度及不可觀察參數的估值敏感度所採用的假設亦屬這情況。

2. 截至二零一七年十二月三十一日止年度損益賬的附註

2.a 利息收入淨額

BNP Paribas Group按攤銷成本(利息、費用／佣金、交易成本)計算的金融工具以及按公允價值計算不符合衍生工具的定義的金融工具，其所有收入及開支均計入「利息收入」及「利息開支」。該等金額採用實際利息法計算。按公允價值變化列入損益的金融工具的公允價值變動(應計利息除外)於「以公允價值變化計入損益的金融工具的收益／虧損淨額」中確認。

作為公允價值對沖列賬的衍生工具的利息收入及開支在對沖項目產生的收入中呈報。同樣地，用作對沖以公允價值變化計入損益之交易的衍生工具所產生的利息收入及開支，被分配至與相關交易有關的利息收入及開支相關的相同賬戶。

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度			截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	收入	開支	淨額	收入	開支	淨額
客戶項目	**24,405**	**(7,380)**	**17,025**	**24,635**	**(7,082)**	**17,553**
存款、貸款及借款	23,199	(7,289)	15,910	23,412	(6,969)	16,443
購回協議	49	(29)	20	29	(58)	(29)
融資租賃	1,157	(62)	1,095	1,194	(55)	1,139
銀行同業項目	**2,572**	**(2,241)**	**331**	**1,483**	**(1,716)**	**(233)**
存款、貸款及借款	2,469	(2,209)	260	1,459	(1,548)	(89)
購回協議	103	(32)	71	24	(168)	(144)
已發行債務證券		**(1,872)**	**(1,872)**		**(1,662)**	**(1,662)**
現金流量對沖工具	**3,499**	**(2,004)**	**1,495**	**3,893**	**(2,567)**	**1,326**
利率投資組合的對沖工具	**1,748**	**(1,556)**	**192**	**3,468**	**(3,356)**	**112**
以公允價值變化計入損益的金融工具	**3,908**	**(3,958)**	**(50)**	**2,289**	**(2,135)**	**154**
定息證券	736		736	858		858
貸款／借款	238	(482)	(244)	57	(418)	(361)
購回協議	2,934	(3,251)	(317)	1,374	(1,513)	(139)
債務證券		(225)	(225)		(204)	(204)
可供出售金融資產	**4,378**		**4,378**	**4,789**		**4,789**
持有至到期金融資產	**275**		**275**	**337**		**337**
利息收入／(開支)總額	**40,785**	**(19,011)**	**21,774**	**40,894**	**(18,518)**	**22,376**

歐洲中央銀行對第二輪有針對性的長期再融資操作(TLTRO II)採用的實際利率考慮了40個基點的利息激勵。事實上，家庭及非金融公司合資格貸款的未償還金額預計增加高於為提高利息水平所要求的門檻。

截至二零一七年十二月三十一日止年度個別減值貸款的利息收入為547百萬歐元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則為600百萬歐元。

2.b 佣金收入及開支

並非按公允價值變化計入損益的金融工具的佣金收入及支出，於二零一七年分別為2,670百萬歐元及343百萬歐元，而二零一六年的收入和支出分別為2,592百萬歐元及282百萬歐元。

透過集團代表客戶、信託、退休金及個人風險基金或其他機構持有或投資資產而有關信託及類似業務的佣金收入淨額於二零一七年為2,540百萬歐元，而二零一六年為2,482百萬歐元。

2.c 以公允價值變化計入損益的金融工具的收益淨額

以公允價值變化計入損益的金融工具的收益淨額包括與交易賬冊管理的金融工具有關的以及與本集團指定以公允價值變化計入損益(公允價值選項下)的金融工具有關的所有損益項目(其中包括股息)，但不包括於「利息收入淨額」中確認的利息收入及開支(附註2.a)。

以公允價值變化計入損益的金融工具的收益及虧損主要與價值變動可經由經濟對沖交易賬冊工具的價值變動補償的工具有關。

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
交易賬冊	**6,626**	**6,406**
利率及信貸工具	493	1,186
權益金融工具	4,789	1,096
外匯金融工具	663	3,166
其他衍生工具	658	991
購回協議	23	(33)
指定以公允價值變化計入損益的金融工具	**(975)**	**(177)**
其中來自 BNP Paribas Group 發行人風險的重新計量債務影響(附註4.d)	*(61)*	*25*
對沖會計的影響	**82**	**(40)**
公允價值對沖衍生工具	62	(319)
公允價值對沖的對沖項目	20	279
總計	**5,733**	**6,189**

此外，二零一七年及二零一六年交易賬冊上的收益淨額包括一項與無效現金流量對沖部分有關的金額，為數並不重大。

2.d 可供出售金融資產及並非按公允價值計量的其他金融資產的收益淨額

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
貨款及應收款項、定息證券[1]	**406**	**843**
出售的收益淨額	406	843
股票及其他可變收入證券	**1,932**	**1,368**
股息收入	666	611
減值撥備的增加	(320)	(376)
出售的收益淨額	1,586	1,133
總計	**2,338**	**2,211**

[1] 定息金融工具的利息收入列入「利息收入淨額」(附註2.a)項下，有關潛在發行人違約的減值虧損列於「風險成本」下(附註2.g)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，經計及保單持有人盈餘儲備後，過往列入「直接於股東權益確認的資產及負債的變動」，並記入稅前收入的未變現收益及虧損，合共錄得收益908百萬歐元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則為收益淨額1,373百萬歐元。

應用自動減值調整準則及定性分析導致錄得可變收入證券的首次減值，金額為：

- 與較收購價格大幅下跌超過50%有關的25百萬歐元(二零一六年為106百萬歐元)，
- 與連續兩年觀察未變現虧損有關的9百萬歐元(二零一六年為45百萬歐元)，
- 與觀察未變現虧損(平均一年最少30%)有關的2百萬歐元(二零一六年為無減值)，
- 與額外定性分析有關的29百萬歐元(二零一六年為85百萬歐元)。

2.e 來自其他業務的收入淨額

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度			截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	收入	開支	淨額	收入	開支	淨額
保險業務收入淨額	30,168	(26,080)	4,088	26,545	(22,782)	3,763
投資物業收入淨額	318	(98)	220	97	(47)	50
根據經營租賃持有資產的收入淨額	8,823	(7,472)	1,351	7,564	(6,207)	1,357
物業開發業務收入淨額	976	(827)	149	806	(632)	174
其他收入淨額	1,756	(1,702)	54	1,520	(1,431)	89
來自其他業務的收入淨額總計	**42,041**	**(36,179)**	**5,862**	**36,532**	**(31,099)**	**5,433**

- **保險業務收入淨額**

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
承保保費總額	24,952	22,599
保單利益開支	(16,789)	(14,738)
技術儲備變動	(7,253)	(4,828)
與單位相連保單有關的可接納投資的價值變動	3,310	979
分出的再保險費用	(253)	(335)
其他收入淨額	121	86
保險業務收入淨額總計	**4,088**	**3,763**

「保單利益開支」包括與保險合約有關的退保、到期及索償引致的開支。「技術儲備變動」反映財務合約(尤其是單位相連保單)價值的變動。該等合約的已付利息確認為客戶項目下的「利息開支」。

2.f 其他經營開支

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
外聘服務及其他經營開支	(10,017)	(9,581)
稅項及供款[1]	(1,712)	(1,698)
其他經營開支總額	**(11,729)**	**(11,279)**

[1] 二零一七年對歐洲清算基金的供款(包括特殊供款)達5.02億歐元。

2.g 風險成本

「風險成本」是關於本集團銀行中介業務內在信貸風險所確認的減值虧損淨額，以及與場外交易金融工具的對手方風險有關的任何減值虧損。

- **期內風險成本**

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
減值準備淨增加	(2,852)	(3,304)
收回以前撇銷的貸款及應收款項	537	545
未包括在減值撥備中的不可收回貸款及應收款項	(592)	(503)
期內風險成本總額	**(2,907)**	**(3,262)**

期內按資產類別劃分的風險成本

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
應收信貸機構的貸款及應收款項	14	44
應收客戶的貸款及應收款項	(2,806)	(3,199)
可供出售金融資產	(101)	(8)
交易活動的金融工具	13	(3)
其他資產	(9)	(5)
已作出的承擔及其他項目	(18)	(91)
期內風險成本總額	**(2,907)**	**(3,262)**
特定基準的風險成本	*(3,089)*	*(3,682)*
集中基準的風險成本	*182*	*420*

- **信貸風險減值**

期內減值變動

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
期初減值總額	**28,475**	**27,676**
減值準備淨增加	2,852	3,304
動用減值撥備	(5,321)	(2,648)
匯率變動及其他項目的影響	(7)	143
期末減值總額	**25,999**	**28,475**

按資產類別劃分的減值

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
資產減值		
應收信貸機構的貸款及應收款項(附註4.f)	109	188
應收客戶的貸款及應收款項(附註4.g)	24,686	27,045
交易活動的金融工具	89	112
可供出售金融資產(附註4.c)	146	78
其他資產	63	54
金融資產減值總額	**25,093**	**27,477**
其中屬特定減值	*21,771*	*24,335*
其中屬集體撥備	*3,322*	*3,142*
確認為負債的撥備		
已作出的承擔的撥備		
－給予信貸機構	5	7
－給予客戶	388	477
其他特定撥備	513	514
就信貸承擔確認的撥備總額(附註4.q)	**906**	**998**
其中已作出的承擔的特定減值	*293*	*378*
其中屬集體撥備	*99*	*106*
減值及撥備總額	**25,999**	**28,475**

2.h 企業所得稅

實際稅項開支與按法國標準稅率計算的理論稅項開支的對賬	截至二零一七年十二月三十一日止年度		截至二零一六年十二月三十一日止年度	
	以百萬歐元計算	稅率	以百萬歐元計算	稅率
按法國標準稅率計算的稅前收入的企業所得稅開支[1]	**(3,718)**	**34.4%**	**(3,704)**	**34.4%**
外國公司適用稅率差異的影響	333	-3.1%	232	-2.2%
稅率變動的影響	(486)	4.5%	(25)	0.2%
按寬減稅率課稅的股息及證券出售的影響	427	-4.0%	278	-2.5%
不扣除銀行徵稅的影響[2]	(196)	1.8%	(187)	1.7%
對之前未確認的遞延稅項的影響（稅項虧損及暫時差異）	449	-4.2%	268	-2.4%
使用稅項虧損（並無遞延稅項資產於之前確認）的影響	6	–	9	-0.1%
其他項目	82	-0.7%	34	-0.3%
企業所得稅開支	**(3,103)**	**28.7%**	**(3,095)**	**28.8%**
截至十二月三十一日止年度的即期稅項開支	*(1,989)*		*(2,366)*	
截至十二月三十一日止年度的遞延稅項開支（附註4.k）	*(1,114)*		*(729)*	

(1) 重列應佔權益法實體溢利及商譽減值。
(2) 單一清算基金的注資，為不可扣除的系統性銀行徵稅。

3. 分部資料

本集團共有兩個營運分部：

- 零售銀行及服務，包括本地市場及國際金融服務。本地市場包括法國的零售銀行網絡(FRB)、意大利的零售銀行網絡(BNL banca commerciale)、比利時的零售銀行網絡(BRB)及盧森堡的零售銀行網絡(LRB)，以及若干專門零售銀行分部(個人投資者、租賃解決方案、Arval及新數碼業務)。國際金融服務包括所有BNP Paribas Group於歐元區以外的零售銀行業務，劃分為Europe-Mediterranean及位於美國的BancWest以及個人理財及保險及財富及資產管理活動(財富管理、資產管理及房地產)；

- 企業及機構銀行(CIB)，包括企業銀行(歐洲、中東、非洲、亞洲、美國及企業融資活動)、全球市場(定息收入、貨幣及商品以及股權及大宗經紀服務)及向管理公司、金融機構及其他企業提供的證券服務。

其他業務主要包括自營投資、與本集團中央庫存相關的活動、部分跨業務項目相關成本、個人理財(當中大部分在縮減業務中管理)的住宅按揭借貸業務，以及若干投資。

其他業務亦包括採用業務合併規則處理的非經常性項目。為提供各核心業務的一致及相關的經濟資料，在所收購實體權益淨額的已確認公允價值調整的攤銷影響，以及有關實體綜合產生的重組成本已分配到「其他業務」分部。同樣應用於有關本集團跨業務項目的轉型成本。

分部間交易乃按公平標準進行。呈列的分部資料包括議定的分部間轉讓價格。

此項資本分配乃以風險承擔為基礎作出，在考慮主要與業務資本要求(根據資本充足規定計算加權風險資產而來)有關的各種常規後，分配予每個業務分部。業務分部的正常權益收入按照各項業務獲分配權益的收入釐定。分部獲分配的權益乃根據11%加權資產釐定。核心業務的資產負債表分析跟隨核心業務的損益賬分析的相同規則。

該等變動並無影響集團收入，惟僅影響其分析明細。

- **業務分部收入**

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度						截至二零一六年十二月三十一日止年度					
	收益	經營開支	風險成本	經營收入	非經營項目	稅前收入	收益	經營開支	風險成本	經營收入	非經營項目	稅前收入
零售銀行及業務												
本地市場												
法國零售銀行[1]	**6,071**	(4,510)	(331)	**1,231**		**1,231**	**6,113**	(4,525)	(341)	**1,247**	2	**1,249**
BNL banca commerciale[1]	**2,822**	(1,761)	(870)	**191**	1	**192**	**2,895**	(1,846)	(959)	**90**		**90**
比利時零售銀行[1]	**3,499**	(2,451)	(64)	**985**	28	**1,013**	**3,490**	(2,484)	(95)	**912**	6	**918**
其他本地市場業務[1]	**2,772**	(1,601)	(89)	**1,082**	42	**1,124**	**2,671**	(1,481)	(115)	**1,076**	47	**1,123**
國際金融服務												
個人融資	**4,923**	(2,427)	(1,009)	**1,487**	120	**1,607**	**4,679**	(2,298)	(979)	**1,401**	40	**1,442**
國際零售銀行												
Europe-Mediterranean[1]	***2,329***	*(1,656)*	*(259)*	***414***	*202*	***616***	***2,505***	*(1,699)*	*(437)*	***369***	*197*	***566***
BancWest[1]	***2,939***	*(2,001)*	*(111)*	***827***	*3*	***830***	***2,937***	*(2,006)*	*(85)*	***846***	*16*	***862***
保險	**2,514**	(1,251)	4	**1,267**	600	**1,867**	**2,382**	(1,201)	2	**1,183**	186	**1,369**
財富及資產管理	**3,193**	(2,387)	24	**831**	68	**899**	**2,977**	(2,341)	3	**639**	46	**685**
企業及機構銀行												
企業銀行	**4,165**	(2,430)	(70)	**1,665**	37	**1,703**	**3,994**	(2,451)	(292)	**1,251**	13	**1,265**
全球市場	**5,584**	(4,255)	(15)	**1,315**	6	**1,321**	**5,650**	(4,355)	72	**1,367**	5	**1,372**
證券服務	**1,955**	(1,588)	3	**369**	1	**371**	**1,824**	(1,503)	3	**324**	1	**325**
其他業務	**394**	(1,627)	(121)	**(1,355)**	(110)	**(1,464)**	**1,294**	(1,189)	(39)	**66**	(121)	**(55)**
集團總額	**43,161**	**(29,944)**	**(2,907)**	**10,310**	**1,000**	**11,310**	**43,411**	**(29,378)**	**(3,262)**	**10,771**	**439**	**11,210**

(1) 投資解決方案重組後，法國零售銀行、BNL banca commerciale、比利時零售銀行、盧森堡零售銀行、Europe-Mediterranean及BancWest佔法國、意大利、比利時、盧森堡、土耳其及美國的財富及資產管理業務的三分之一。

- **業務分部資產及負債**

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	資產	負債	資產	負債
零售銀行及服務				
本地市場	**444,928**	**466,930**	**428,209**	**450,921**
法國零售銀行	186,717	190,306	174,374	183,049
BNL banca commerciale	75,759	67,794	75,694	67,122
比利時零售銀行	130,723	156,754	129,417	152,880
其他本地市場業務	51,729	52,076	48,724	47,870
國際金融服務	**470,639**	**416,503**	**449,480**	**413,948**
個人理財	78,569	21,667	65,128	14,542
國際零售銀行	138,017	124,789	145,026	133,420
Europe-Mediterranean	*50,836*	*46,020*	*52,166*	*47,172*
BancWest	*87,181*	*78,769*	*92,860*	*86,248*
保險	*233,950*	*226,850*	*222,742*	*216,029*
財富及資產管理	20,103	43,197	16,584	49,957
企業及機構銀行	**994,985**	**933,866**	**1,121,096**	**1,068,811**
其他業務	**49,700**	**142,953**	**78,174**	**143,279**
集團總額	**1,960,252**	**1,960,252**	**2,076,959**	**2,076,959**

有關商譽的業務分部資料呈列於附註4.o商譽。

- **地理區域資料**

按地區劃分的類別業績、資產及負債乃根據會計法確認的地區而進行，經業務所在地管理作出調整，未必反映對手方經營業務的國家或地區。

— 地理區域收益

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
歐洲	31,659	31,712
北美	5,041	5,167
亞太地區	3,203	3,075
其他	3,258	3,457
集團總額	**43,161**	**43,411**

— 計入綜合賬目的地理區域資產及負債

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
歐洲	1,564,895	1,676,686
北美	221,884	189,186
亞太地區	121,690	155,342
其他	51,783	55,745
集團總額	**1,960,252**	**2,076,959**

4. 於二零一七年十二月三十一日資產負債表的附註

4.a 以公允價值變化計入損益的金融資產、金融負債及衍生工具

以公允價值變化計入損益的金融資產及金融負債

以公允價值變化計入損益的金融資產及金融負債包括持作買賣交易、衍生工具及本集團指定於收購或發行當時以公允價值變化計入損益的若干資產及負債。

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	交易賬冊	指定以公允價值變化計入損益的工具	交易賬冊	指定以公允價值變化計入損益的工具
證券組合	119,452	96,708	123,679	87,583
貸款及購回協議	143,558	224	152,242	61
以公允價值變化計入損益的金融資產	**263,010**	**96,932**	**275,921**	**87,644**
證券組合	69,313		70,326	
借款及購回協議	172,147	2,498	183,206	3,017
債務證券(附註4.i)		47,487		47,710
後償債務(附註4.i)		836		1,012
代表由第三方持有的綜合基金股份的債務		2,620		2,337
以公允價值變化計入損益的金融負債	**241,460**	**53,441**	**253,532**	**54,076**

該等資產及負債詳情載於附註4.d。

指定以公允價值變化計入損益的金融工具

- **指定以公允價值變化計入損益的金融資產**

本集團指定以公允價值變化計入損益的資產主要包括與基金單位掛鈎的保單有關的可接納投資及一般保險基金，其次為附帶並無與主合約分開處理的嵌入式衍生工具的資產。

與基金單位掛鈎保單有關的可接納投資包括由本集團綜合實體發行的證券，有關證券並無於合併後對銷，以保持有關該等合約項下投資的資產所顯示的數據與相應保單持有人負債撥出的技術儲備的水平相同。定息證券(憑證及歐元中期票據)並無於合併後對銷，於二零一七年十二月三十一日為693百萬歐元，於二零一六年十二月三十一日則為785百萬歐元，而可變收入證券(股份主要由BNP Paribas SA發行)，於二零一七年十二月三十一日達到59百萬歐元，而於二零一六年十二月三十一日則為62百萬歐元。對銷該等證券將不會對期內財務報表構成重大影響。

- **指定以公允價值變化計入損益的金融負債**

以公允價值變化計入損益的金融負債主要由代表客戶初次進行及安排的已發行債務證券組成，就此而言將同時採納對沖策略管理風險。該等類別的已發行債務證券包括重大嵌入式衍生工具，其價值變動可能獲於經濟對沖衍生工具價值的變動補償。

於二零一七年十二月三十一日指定以公允價值變化計入損益的已發行債務贖回價值達50,375百萬歐元(於二零一六年十二月三十一日達52,358百萬歐元)。

衍生金融工具

大部分持作買賣的對沖金融工具與為買賣目的進行的交易有關，其可能會導致造市或套戗活動。法國巴黎銀行積極進行衍生工具交易。該等交易包括買賣「日常」工具如信貸違約掉期及多元化風險組合的結構性交易，專為滿足其客戶需求而設計。持倉淨額在任何情況下均不得超過特定限額。

某些衍生工具亦訂約對沖金融資產或金融負債，惟本集團並無將其記錄為一項對沖安排，或不合資格作為國際財務報告準則項下的對沖會計項目的衍生工具。上文所述亦特別適用於已訂約保障本集團貸款賬冊的交易(主要為信用衍生工具交易)。

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	正市場價值	負市場價值	正市場價值	負市場價值
利率衍生工具	122,389	111,149	165,979	153,811
匯兑衍生工具	66,580	65,292	112,761	109,490
信貸衍生工具	7,553	8,221	10,754	9,886
股本衍生工具	28,822	39,156	33,146	40,702
其他衍生工具	4,886	4,201	5,522	4,851
衍生金融工具	**230,230**	**228,019**	**328,162**	**318,740**

下表載列交易衍生工具的名義總金額。衍生工具的名義總金額僅顯示本集團於金融工具市場的業務數額，並不反映與該等工具相關的市場風險。

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日				二零一六年十二月三十一日			
	場內交易	場外交易，透過中央結算所結算	場外交易	合計	場內交易	場外交易，透過中央結算所結算	場外交易	合計
利率衍生工具	1,398,333	9,348,490	4,913,274	15,660,097	891,549	10,106,567	5,565,534	16,563,650
匯兑衍生工具	1,809	48,028	4,631,422	4,681,259	1,024	43,241	4,995,579	5,039,844
信貸衍生工具		288,459	557,572	846,031		249,262	727,007	976,269
股本衍生工具	856,023	940	590,722	1,447,685	955,415	5,707	664,689	1,625,811
其他衍生工具	86,262	26,470	78,134	190,866	95,365	33,769	57,128	186,262
衍生金融工具	**2,342,427**	**9,712,387**	**10,771,124**	**22,825,938**	**1,943,353**	**10,438,546**	**12,009,937**	**24,391,836**

4.b 用作對沖的衍生工具

下表呈列用作對沖的衍生工具的公允價值。

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	正公允價值	負公允價值	正公允價值	負公允價值
公允價值對沖	**11,632**	**14,542**	**15,301**	**18,405**
利率衍生工具	11,454	14,311	14,819	18,192
貨幣衍生工具	178	231	482	213
現金流量對沖	**2,116**	**1,101**	**2,789**	**1,220**
利率衍生工具	1,553	449	2,402	729
貨幣衍生工具	505	646	313	491
其他衍生工具	58	6	74	1
海外投資淨額對沖	**8**	**39**	**43**	**1**
貨幣衍生工具	8	39	43	1
用作對沖的衍生工具	**13,756**	**15,682**	**18,133**	**19,626**

於二零一七年十二月三十一日，對沖用途衍生工具的名義總金額為936,323百萬歐元，二零一六年十二月三十一日則為949,767百萬歐元。

4.c 可供出售金融資產

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日			二零一六年十二月三十一日		
	淨額	其中屬減值	其中屬直接撥入權益的價值變動	淨額	其中屬減值	其中屬直接撥入權益的價值變動
定息證券	**217,700**	**(146)**	**12,517**	**248,072**	**(78)**	**13,784**
國庫券及政府債券	121,907	(1)	7,923	138,298	(1)	8,561
其他定息證券	95,793	(145)	4,594	109,774	(77)	5,223
權益及其他可變收入證券	**14,275**	**(2,606)**	**3,177**	**19,487**	**(3,192)**	**4,216**
上市證券	4,982	(440)	1,337	5,950	(823)	1,591
非上市證券	9,293	(2,166)	1,840	13,537	(2,369)	2,625
可供出售金融資產總額	**231,975**	**(2,752)**	**15,694**	**267,559**	**(3,270)**	**18,000**

於二零一七年十二月三十一日，經減值的定息證券總額為264百萬歐元(於二零一六年十二月三十一日為99百萬歐元)。

直接撥入權益的價值變動按下列釐定：

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日			二零一六年十二月三十一日		
	定息證券	權益及其他可變收入證券	總額	定息證券	權益及其他可變收入證券	總額
於「可供出售金融資產」中確認的非對沖證券價值變動	**12,517**	**3,177**	**15,694**	**13,784**	**4,216**	**18,000**
與該等價值變動掛鈎的遞延稅項	(3,360)	(526)	(3,886)	(4,504)	(948)	(5,452)
來自保險機構的保單持有人盈餘儲備（已扣除遞延稅項）	(7,443)	(1,005)	(8,448)	(7,587)	(1,315)	(8,902)
本集團佔權益法實體擁有的可供出售證券價值變動（已扣除遞延稅項及保單持有人盈餘儲備）	779	130	909	807	99	906
重新分類為貸款及應收款項的可供出售證券價值的未攤銷變動	(9)		(9)	(16)		(16)
其他變動	(7)	(1)	(8)	(53)	(2)	(55)
直接計入「重新分類為貸款及應收款項的可供出售金融資產」項下權益的資產價值變動	**2,477**	**1,775**	**4,252**	**2,431**	**2,050**	**4,481**
權益持有人應佔	2,427	1,757	4,184	2,339	2,033	4,372
少數股東權益應佔	50	18	68	92	17	109

按合約到期日呈列可供出售定息證券的到期時間表：

以百萬歐元計算，於二零一七年十二月三十一日	<1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	總額
定息證券	4,833	8,028	11,829	67,101	125,909	**217,700**

以百萬歐元計算，於二零一六年十二月三十一日	<1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	總額
定息證券	6,936	8,020	19,056	77,884	136,176	**248,072**

4.d 計量金融工具的公允價值

估值過程

法國巴黎銀行堅持其基本原則，就日常風險管理及財務報告目的使用的金融工具的估值的產生及控制具備獨特及整合處理的鏈條。所有該等過程乃以構成經營決策及風險管理策略核心組成部分的普通經濟估值為基準。

經濟價值包括中間市場價值並在其上加以估值調整。

中間市場價值由外部數據或最大程度使用可觀察的市場為本數據的估值法而得出。中間市場數據為一項理論增加值，並未計入i)交易方向或其對組合內現有風險的影響，ii)對手方的性質，及iii)市場參與者對工具、買賣市場或風險管理策略內固有的特定風險的厭惡。

估值調整計及估值的不確定性及包括市場及信貸風險溢價，以反映在主要市場退出交易時可能會產生的成本。於為得出公允價值而使用估值技術時，有關未來預期現金流量的融資假設，為透過利用適當的折現率構成中間市場估值不可分割的一部分。此假設反映銀行所預期市場參與者會考慮的工具的實際融資條件。此舉特別考慮到任何抵押協議的存在及條款。尤別是就非抵押或非完善抵押衍生工具而言，包括對銀行同業利率之明確調整（融資估值調整 – FVA）。

公允價值一般等於經濟價值，惟須受限於有限度額外調整，如國際財務報告準則特別要求的本身的信貸調整。

主要估值調整在以下章節內載列。

估值調整

為釐定公允價值，法國巴黎銀行保留的估值調整如下：

買入／賣出調整：買入／賣出範圍反映價格承擔者的額外退出成本及交易商為承擔持有倉盤風險或透過接納另一交易商價格而尋求的對稱補償。

法國巴黎銀行假定退出價格的最佳估計為買入或賣出價，除非有證據表示買入／賣出範圍的另一價格點將會提供更具代表性的退出價格則另作別論。

數據不確定性調整：當觀察到估值法所需的價格或數據輸入出現困難或不合常規，退出價格存在不確定性。有若干方法調整退出價格的不確定性程序，如計量可供查閱價格指標的分散或估計估值法可能的輸入數據的範圍。

模式不確定性調整：該方法乃有關估值不確定性乃因所使用的估值法而產生的情況，即使可觀察輸入數據可被查閱。當工具內固有風險不同於可觀察數據可取得的風險時產生該情況，因此，估值法涉及不能隨時證實的假設。

信貸估值調整(CVA)：信貸估值調整適用於並未反映對手方信用可靠性的估值及市場報價。該方法旨在考慮對手方可能違約及法國巴黎銀行未必會收取交易的全額公允價值的可能性。

在釐定退出或轉讓對手方風險成本時，有關市場被視為交易商之間的市場。然而，信貸估值調整的釐定仍存在由以下情況引致的判斷i) 交易商之間市場可能不存在或缺乏價格發現，ii) 對手方風險有關的監管情況對市場參與者價格行為的影響及iii) 不存在管理對手方風險的主流業務模式。

信貸估值調整模式乃以為監管目的而使用的同一風險為基礎。該模式試圖估計優化風險管理策略的成本，乃基於i) 有效的監管內固有的隱含動機及約束及彼等之演變，ii) 市場感知違約的可能性及iii) 為監管目的而使用的違約參數。

債項本身信貸估值調整(OCA)及衍生工具本身信貸估值調整（借方估值調整－DVA）：債項本身估值調整及借方估值調整乃反映法國巴黎銀行信用可靠性分別對按公允價值變化計入損益的債項證券及衍生工具的影響。兩項調整均以有關工具的預期未來負債等級為基礎。本身信用可靠性由對有關債券發行水平的基於市場的觀察而推出。DVA調整於計及融資估值調整 (FVA) 後釐定。

因此，按公允價值變化計入損益的債務證券的賬面值於二零一七年十二月三十一日增加452百萬歐元，二零一六年十二月三十一日則增加391百萬歐元，即對按公允價值變化計入損益的金融工具的收益淨額中確認變動為-61百萬歐元（附註2.c）。

按公允價值計量資產及負債的公允價值等級架構內的工具類別及分類

誠如主要會計政策概要（附註1.c.10）內所述，按公允價值計量的金融工具在公允價值等級架構內分類為三個層次。

資產及負債在風險類別內的分配旨在提供對工具性質的進一步洞察：

– 證券風險按抵押類型被進一步細分。

– 就衍生工具而言，公允價值按主導風險因素即利率、外匯、信貸及股本而細分。用作對沖目的的衍生工具主要為利率衍生工具。

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日											
	交易賬				指定以公允價值計入損益的的工具				可供出售金融資產			
	第1層	第2層	第3層	總計	第1層	第2層	第3層	總計	第1層	第2層	第3層	總計
證券組合	**94,789**	**24,246**	**417**	**119,452**	**79,652**	**12,366**	**4,690**	**96,708**	**188,092**	**37,320**	**6,563**	**231,975**
國庫券及政府債券	40,570	7,831		48,401	652	1		653	115,257	6,650		121,907
資產抵押證券[1]	–	7,924	97	8,021	–	7	–	7	–	4,067	2	4,069
CDOs/CLOs[2]		*496*	*26*	*522*		*7*		*7*		*24*	*2*	*26*
其他資產抵押證券		*7,428*	*71*	*7,499*				–		*4,043*		*4,043*
其他定息證券	10,307	7,290	134	17,731	1,684	4,895	94	6,673	66,015	24,983	726	91,724
股票及其他可變收入證券	43,912	1,201	186	45,299	77,316	7,463	4,596	89,375	6,820	1,620	5,835	14,275
貸款及購回協議	**–**	**143,295**	**263**	**143,558**	**–**	**18**	**206**	**224**				
貸款		1,840		1,840		18		18				
購回協議		141,455	263	141,718			206	206				
以公允價值變化計入損益的金融資產及可供出售金融資產	**94,789**	**167,541**	**680**	**263,010**	**79,652**	**12,384**	**4,896**	**96,932**	**188,092**	**37,320**	**6,563**	**231,975**
證券組合	**66,733**	**2,496**	**84**	**69,313**	**–**	**–**	**–**	**–**				
國庫券及政府債券	49,046	253		49,299				–				
其他定息證券	6,182	2,185	82	8,449				–				
股票及其他可變收入證券	11,505	58	2	11,565				–				
借款及購回協議	**–**	**171,132**	**1,015**	**172,147**	**–**	**2,026**	**472**	**2,498**				
借款		4,499		4,499		2,026	472	2,498				
購回協議		166,633	1,015	167,648				–				
債務證券(附註4.i)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**34,497**	**12,990**	**47,487**				
後償債務(附註4.i)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**836**	**–**	**836**				
代表由第三方持有的綜合基金股份的債務	**–**	**–**	**–**	**–**	**1,916**	**704**	**–**	**2,620**				
以公允價值變化計入損益的金融負債	**66,733**	**173,628**	**1,099**	**241,460**	**1,916**	**38,063**	**13,462**	**53,441**				

以百萬歐元計算	二零一六年十二月三十一日											
	交易賬				指定以公允價值計入損益的的工具				可供出售金融資產			
	第1層	第2層	第3層	總計	第1層	第2層	第3層	總計	第1層	第2層	第3層	總計
證券組合	**101,261**	**21,251**	**1,167**	**123,679**	**69,800**	**13,849**	**3,934**	**87,583**	**214,489**	**44,790**	**8,280**	**267,559**
國庫券及政府債券	45,488	4,283		49,771	867			867	130,806	7,492		138,298
資產抵押證券[1]	–	8,748	618	9,366	–	7	–	7	–	4,588	72	4,660
CDOs/CLOs[2]		*1,391*	*613*	*2,004*		*7*		*7*		*56*		*56*
其他資產抵押證券		*7,357*	*5*	*7,362*				–		*4,532*	*72*	*4,604*
其他定息證券	9,695	7,702	169	17,566	1,392	5,809	110	7,311	75,420	28,783	911	105,114
股票及其他可變收入證券	46,078	518	380	46,976	67,541	8,033	3,824	79,398	8,263	3,927	7,297	19,487
貸款及購回協議	**–**	**151,511**	**731**	**152,242**	**–**	**61**	**–**	**61**				
貸款		525		525		61		61				
購回協議		150,986	731	151,717				–				
以公允價值變化計入損益的金融資產及可供出售金融資產	**101,261**	**172,762**	**1,898**	**275,921**	**69,800**	**13,910**	**3,934**	**87,644**	**214,489**	**44,790**	**8,280**	**267,559**
證券組合	**67,167**	**2,862**	**297**	**70,326**	**–**	**–**	**–**	**–**				
國庫券及政府債券	50,320	383		50,703				–				
其他定息證券	6,752	2,457	297	9,506				–				
股票及其他可變收入證券	10,095	22		10,117				–				
借款及購回協議	**–**	**181,808**	**1,398**	**183,206**	**–**	**2,557**	**460**	**3,017**				
借款		4,190		4,190		2,557	460	3,017				
購回協議		177,618	1,398	179,016				–				
債務證券(附註4.i)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**34,964**	**12,746**	**47,710**				
後償債務(附註4.i)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1,012**	**–**	**1,012**				
代表由第三方持有的綜合基金股份的債務	**–**	**–**	**–**	**–**	**1,719**	**618**	**–**	**2,337**				
以公允價值變化計入損益的金融負債	**67,167**	**184,670**	**1,695**	**253,532**	**1,719**	**39,151**	**13,206**	**54,076**				

(1) 該等金額並非指由法國巴黎銀行所持有證券化資產總額，尤其是初始期間歸類為「貸款及應收款項」的金額及於附註4.e呈列重新分類的金額。
(2) 抵押債務承擔／抵押貸款承擔

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日							
	正市場價值				負市場價值			
	第1層	第2層	第3層	總計	第1層	第2層	第3層	總計
利率衍生工具	282	120,461	1,646	122,389	357	109,381	1,411	111,149
匯兑衍生工具	1	66,348	231	66,580		64,961	331	65,292
信貸衍生工具		7,349	204	7,553		7,621	600	8,221
股本衍生工具	7,780	19,967	1,075	28,822	5,517	27,104	6,535	39,156
其他衍生工具	1,046	3,788	52	4,886	673	3,435	93	4,201
並非用作對沖用途的衍生金融工具	9,109	217,913	3,208	230,230	6,547	212,502	8,970	228,019
用作對沖用途的衍生金融工具	–	13,756	–	13,756	–	15,682	–	15,682

以百萬歐元計算	二零一六年十二月三十一日							
	正市場價值				負市場價值			
	第1層	第2層	第3層	總計	第1層	第2層	第3層	總計
利率衍生工具	482	162,034	3,463	165,979	613	150,733	2,465	153,811
匯兑衍生工具	13	112,129	619	112,761	12	108,957	521	109,490
信貸衍生工具		10,079	675	10,754		8,693	1,193	9,886
股本衍生工具	8,597	22,811	1,738	33,146	6,584	28,193	5,925	40,702
其他衍生工具	749	4,724	49	5,522	889	3,856	106	4,851
並非用作對沖用途的衍生金融工具	9,841	311,777	6,544	328,162	8,098	300,432	10,210	318,740
用作對沖用途的衍生金融工具	–	18,133	–	18,133	–	19,626	–	19,626

當工具滿足所界定標準時可能產生不同層次之間的轉撥，一般為倚賴市場及產品。影響轉撥的主要因素為觀察能力的變動、時間流逝及交易周期內的事件。確認轉撥的時間於報告期末釐定。

於二零一七年，第1層與第2層之間的轉撥並不重大。

各層主要工具概述

下節概述等級架構內每層工具的概述。顯著說明分類為第3層的工具及相關估值方法。

就分類為第3層的主要交易賬冊工具及衍生工具而言，提供得出公允價值使用的輸入數據的進一步量化資料。

第1層

該層包括在交易所上市或在其他活躍市場持續報價的所有衍生工具及證券。

第1層包括股本證券及流通性債券、拋空該等工具、在有組織市場(期貨、期權等等)買賣的衍生工具。包括基金股份及每日計算資產淨值的UCITS，以及代表由第三方持有的綜合基金股份的債務。

第2層

第2層證券股票主要包括流動性低於第1層債券的證券。主要為政府債券、公司債務證券、按揭抵押證券、基金股份及短期證券(如存款證)。當由合理數目的交投活躍證券的市場莊家定期觀察到同一證券的外部價格時，該等證券分類為第2層，惟該等價格並不表示直接交易價格。該項包括(其中包括)合理數目的交投活躍市場莊家提供者的一致性價格服務以及活躍經紀人及／或交易商的指示性運行數據。主要發行市場、抵押估值、對手方抵押估值配對等其他來源在相關的情況下亦可利用。

購回協議主要分類為第2層。分類主要視乎相關抵押品根據購回市場的可觀察性及流動性計算。

按公允價值變化計人損益的***已發行債項***分類為將會適用於個別當作嵌入式衍生工具相同的層次。發行息差被視為可觀察。

分類為第2層的***衍生工具***主要包括下列工具：

- 簡單工具，如利率掉期、上限、下限及掉期期權、信貸違約掉期、股本／外匯／商品期貨及期權；

- 結構性衍生工具，如特種期匯期權、單一及多重相關股本／基金衍生工具、單一曲線特種利率衍生工具及基於結構性利率的衍生工具。

當有文書憑證支持下列其中一項時，上述衍生工具分類為第2層：

- 公允價值主要由其他第1層及第2層工具透過標準市場插入法或剝離法(其結果由實物交易定期證實)的價格或報價而得出；

- 公允價值乃就對可觀察價值進行校准的重複或現金流量折現法等其他標準方法而得出，並承擔有限的模式風險及透過買賣第1層及第2層工具有效抵銷工具風險；

- 公允價值乃由更複雜或專有估值法得出，惟可透過定期的利用外部市場數據的回溯測試直接得到證實。

釐定場外交易衍生工具是否符合第2層分類涉及判斷。考慮所使用外部數據的產地、透明度及可靠性及與使用模式相關的不確定性金額。其遵從第2層分類標準涉及「可觀察區域」內的多重分析主軸，其限額由以下各項釐定：i) 預先指定產品類別清單及ii) 相關及到期範圍。該等標準定期予以審閱及更新，連同適用的額外估值法，以使按層分類與估值調整政策保持一致。

第3層

交易賬冊內***第3層證券***主要包括基金單位及非上市的股票。

基金單位乃有關其相關投資不經常進行估值的房地產基金，以及不經常觀察資產淨值的對沖基金。

非上市私人股票系統性地分為第3層，惟具有每日資產淨值的UCITS除外，並在附註4.b內呈列為非上市證券，惟分類為公允價值等級架構的第1層。

第3層的股份及其他非上市可變收入證券以下列其中一個方法計值：重新評估賬面淨值的份額、可資比較公司的倍數、未來現金流量法、多重標準法。

二零一七年十二月三十一日，與既有活動掛鈎的ABS的CLO及CDO指大部分股票。公平值乃利用考慮可供查閱外部指示性價格以及預期現金流量折現的方法釐定。恒定不變的預付比率為模仿現金流量付款相關組別所需的其中主要的不可觀察輸入數據之一。其他不可觀察輸入數據與現金／綜合融資基準及貼現率差額有關。

ABS抵押組別的CDO包括商業房地產貸款、商業按揭抵押證券－CMBS及住宅按揭抵押證券－RMBS。CDO的公允價值乃以「清盤法」及「預期現金流量折現法」為基礎，視乎抵押品的受壓性質而定。

就住宅按揭抵押證券而言，價格在很大程度上取決於外部來源，而商業房地產貸款價格乃由外部提供者獨立估值。

CDO的預期現金流量折現法計入獨立的內部及外部假設，以得出有關相關現金流量付款的預期值。該等現金流量預期其後轉手至外部平台模仿的CDO現金流量，准許得出所考慮CDO分部的預期現金流量。與上文類似，公允價值規定有關現金／綜合融資基準及貼現率差額的假設。

購回協議：主要為公司債券及ABS的長期或結構性購回協議：該等交易估值要求基於交易的定制性及長期購回市場缺乏活動及價格發現而指定的專有方法。估值中使用的曲線利用相關基準債券組別的隱含基準、近期長期購回交易數據及價格詢價數據等可供查閱的數據得到證實。該等風險適用的估值調整與模式選擇內固有的不確定性程度及可供查閱的數據數額相稱。

按公允價值變化計入損益的***已發行債項***分類為將會適用於個別當作嵌入式衍生工具相同的層次。發行息差被視為可觀察。

衍生工具

簡單衍生工具分類為第3層，當風險超出利率曲線或波動表面的可觀察區域，或與舊的信貸指數系列分部或新與市場利率市場等流通性不足市場有關時。主要工具如下：

- ***利率衍生工具：***其風險主要包括流通性不足外幣的掉期產品。分類乃由若干到期的流動性偏低而推出，而透過一致性的觀察能力可被查閱。估值法乃屬標準，且利用外部市場資料及外插法。

- ***信貸衍生工具：***其風險主要包括超出最高可觀察到期期限的信貸衍生工具，及在較低程度上為流通性不足或陷入財政困難的名義信貸衍生工具及貸款指數信貸衍生工具。分類乃由缺乏流動性而推出，而觀察能力可由透過一致性明顯取得。第3層風險亦包括信貸衍生工具及證券資產的總收益掉期。該等工具按與相關債券相同的模式法定價，計入融資基礎及特定的風險溢價。

- ***股本衍生工具：***其風險主要包括存在優化產品的有限市場的長時間的遠期或波動性產品或風險。標記超出可觀察最高到期期限的遠期曲線及波動表面取決於外插法。然而，當並無模式輸入數據的市場時，一般根據代理或歷史分析決定波動性或遠期。

該等簡單衍生工具受限於與流動性掛鈎的估值調整，以相關性及流動性幅度為特色。

分類為第3層的**結構性衍生工具**主要包括混合產品(期匯／利率混合工具，股本混合工具)、信貸關連產品、預付敏感性產品、若干股票優化產品及若干利率期權式工具等結構性衍生工具。主要風險連同相關估值法及相關不確定性來源載列如下：

- ***結構性利率期權***涉及貨幣無法充分觀察或包含結清以交割外匯遠期(主要貨幣除外)計量的特徵時，分類為第3層。長期結構性衍生工具亦分類為第3層。

- ***混合期匯／利率產品***主要包括稱為反向動能雙幣(PRDC)的特定產品家族。反向動能雙幣估值要求複雜地模仿期匯及利率的聯合行為，及對不可觀察的期匯／利率相關性尤其敏感。反向動能雙幣以近期交易數據及一致數據而得到證實。

- ***證券化掉期***主要包括固定利率掉期、外幣間或其名義值與若干相關組合的預付行為掛鈎的基準掉期。證券化掉期的到期情況的估計由利用外部歷史數據的統計估計而得到證實。

- ***遠期波動性期權***一般為其結清與波動性掉期等利率指數的未來變化掛鈎。該等產品涉及重大模式風險，乃由於難以推斷市場買賣工具的遠期波動性資料。估值調整框架校准產品固有的不確定性，及現有外部一致數據的不確定性範圍。

- 分類為第3層的***通脹衍生工具***主要包括與流通性指數債券市場並不相關的通脹指數的掉期產品、通賬指數(如上限及下限)及涉及通脹指數優化的其他形式的通脹指數的優化產品或有關通脹年率的期權式產品。通脹衍生工具使用的估值法為主流的標準市場模式。少數有限的風險敞口使用代理法。儘管估值由每月一致數據得到

證實，惟該等產品乃由於彼等缺乏流通性及校准固有的若干不確定性而分類為第3層。

- ***定制式CDO***（擔保債務憑證）的估值要求違約事件的相關性。該資料乃透過專有的預測法由活躍分部市場推出及涉及專有的外插法及內插法。多領域CDO進一步要求額外相關性假設。最後，定制式CDO模式亦涉及有關復元因素動態相關的專有假設及參數。就可觀察指數分部市場校准CDO模式及定期回溯測試標準化組別內的一致性數據。因預測及地理混合法相關的模式風險而產生不確定性及相關參數連同復元模式的不確定性。

- ***第N個違約籃子組合***為其他形式的信貸相關性產品，透過標準接受函數技術而模仿。所需的主要輸入數據為在一致性及交易中觀察到的籃子組成成分之間的兩兩相關性。線性籃子被視為可觀察。

- ***股本及股本混合相關產品***為其結清取決於導致公允價值計量對一籃子組成成分之間的相關性敏感的一籃子股票／指數的聯合行為的工具。該等工具的混合型涉及混合股票及非股票相關性如商品指數的籃子。僅有一小組股票／指數相關性數據可被定期觀察及買賣，然大多數資產間相關性並不活躍。因此，第3層內分類取決於籃子組成、到期情況及產品的混合性。相關性輸入數據乃從合併歷史估計參數的專有模式及參照近期交易或外部數據得到證實的其他調整因素得出。相關性參數主要由一致性服務取得，及兩個相關工具之間的相關性並不可取得，可能從推算或代理法取得。

該等結構性衍生工具受限於特定的額外估值調整，以涵蓋與流動性、參數及模式風險掛鈎的不確定性。

估值調整（CVA、DVA及FVA）

有關對手方信貸風險(CVA)、衍生工具本身信貸風險(DVA)的估值調整及明確融資估值調整(FVA)被視為估值框架內的不可觀察成分，因而分類為第3層。一般而言，這並不影響個別交易列入公允價值等級架構的分類。然而，有一項特定程序允許識別其該等調整的邊際貢獻及相關不確定性屬重大的個別交易。對部分只有很少抵押品且其剩餘到期日很長的普通利率工具而言特別有關。

下表提供第3層金融工具的主要不可觀察輸入數據的價值範圍。顯示的該等範圍與各種不同相關工具相符及僅在法國巴黎銀行實施的估值法背景下有意義。加權平均值（如有關及可供查閱時）乃以公允價值、名義值或敏感度為基準。

用以計算第3層已發行債務的價值之主要不可觀察參數與彼等的經濟對沖衍生工具的參數相同。載於下表有關該等衍生工具的資料亦適用於該等債務。

風險級別	資產負債表估值(以百萬歐元計算)		風險級別內組成第3層股票的主要產品種類	用於考慮產品類型的估值方法	用於考慮產品類型的主要不可觀察輸入值	考慮第3層數據的不可觀察輸入值範圍	加權平均值
	資產	負債					
購回協議	469	1,015	長期回購及反向回購協議	模擬技巧，以(其中包括)交投活躍及具代表性的相關回購指標債券組合資金為依據	私人債券(高收益、高級別)及資產抵押證券的長期回購息差	0個基點至59個基點	27個基點(c)
利率衍生工具	1,646	1,411	混合外匯／利率衍生工具	混合外匯利率期權定價模式	外匯利率與息率的關係。主要貨幣組合為歐元／日元、美元／日元、澳元／日元	13%至56%	42% (b)
			混合性通脹利率／利率衍生工具	混合外匯利率期權定價模式	息率與通脹利率(主要為歐洲)的關係	-10%至20%	13%
			通脹率或累積通脹的下限及上限(例如贖回下限)，主要是歐洲及法國通脹	通脹定價模式	累積通脹波幅	0.7%至10.2%	(c)
					按年通脹率波幅	0.3%至2.1%	
			遠期波幅產品，例如波幅掉期，主要以歐元計算	利率期權定價模式	遠期息率波幅	0.4%至0.7%	(c)
			結餘擔保固定利率、基礎或交叉貨幣掉期，主要以歐元抵押品組合計算	預付模式貼現現金流	固定預付比率	0.1%至40%	8% (b)
信貸衍生工具	204	600	抵押債務承擔及非活躍指數系列的指數組別	基礎相關預計技巧及回收模式	定制組合的基礎相關曲線	20%至86%	(c)
					跨區域違約相互關係	80%至90%	90% (a)
					單一名稱相關回收率差異	0至25%	(c)
			第N個違約籃子組合	信貸違約模式	違約關係	50%至91%	56% (b)
			單一名稱之信貸違約掉期(除資產抵押證券的抵押債務承擔及貸款指數外)	除去、外推及內推	信貸違約息差超逾可觀察期限(10年)	55個基點至218個基點(1)	191個基點(a)
					流通量不足的信貸違約息差曲線(整個主要期限)	1個基點至550個基點(2)	96個基點(a)
股本衍生工具	1,075	6,535	股份多目標籃子組合的簡單及複雜的衍生工具	各項波幅期權模式	不可觀察股本波幅	0%至88% (3)	(c)
					不可觀察股本關係	9%至97%	60% (a)

(1) 該範圍的較高部分與歐洲公司的非重大資產負債表相關。其他部分主要與主權發行人有關。
(2) 該範圍的較高部分指流通量不足相關CDS的資產負債表非重大部分的能源行業發行人。
(3) 該範圍的較高部分與代表資產負債表非重大部分的具股本相關工具的期權之十項股本工具有關。計入此部分，該範圍的上限約407%。

(a) 加權並非根據風險，而是按照有關第3層的工具(現值或名義)的替代方法而定
(b) 加權按照組合層面的相關風險軸而定
(c) 由於該等輸入值並無明確的敏感性，故並無加權

第3層金融工具變動表

對於第3層金融工具，以下變動於二零一六年一月一日至二零一七年十二月三十一日之間發生：

以百萬歐元計算	金融資產				金融負債		
	以公允價值變化計入損益的持作買賣金融工具	以公允價值變化計入損益的金融工具	可供出售金融資產	總計	以公允價值變化計入損益的持作買賣金融工具	以公允價值變化計入損益的金融工具	總計
於二零一五年十二月三十一日	**11,071**	**3,743**	**9,320**	**24,134**	**(11,607)**	**(11,281)**	**(22,888)**
購買	2,061	1,308	1,133	**4,502**			**–**
發行				**–**	(2,266)	(5,720)	**(7,986)**
銷售	(1,429)	(1,210)	(2,098)	**(4,737)**			**–**
結算 [1]	(1,706)	(115)	(123)	**(1,944)**	(1,486)	3,889	**2,403**
轉移到第3層	427	7	654	**1,088**	(430)	(1,393)	**(1,823)**
轉移自第3層	(4,283)	(218)	(653)	**(5,154)**	903	1,401	**2,304**
就期內已屆滿或終止的交易於損益確認的收益（或虧損）	(148)	376	(278)	**(50)**	3,071	6	**3,077**
就期末未到期的工具於損益確認的收益（或虧損）	2,612	43	(15)	**2,640**	148	(41)	**107**
直接於權益確認的資產及負債公允價值變動							
－與匯率變動相關的項目	(163)			**(163)**	(238)	(67)	**(305)**
－於權益確認的資產及負債公允價值變動			340	**340**			**–**
於二零一六年十二月三十一日	**8,442**	**3,934**	**8,280**	**20,656**	**(11,905)**	**(13,206)**	**25,111)**
購買	1,179	1,483	1,599	**4,261**			**–**
發行				**–**		(8,313)	**(8,313)**
銷售	(928)	(874)	(2,167)	**(3,969)**			**–**
結算 [1]	(2,955)	(39)	(977)	**(3,971)**	(2,173)	6,900	**4,727**
轉移到第3層	442	252	205	**899**	(409)	(209)	**(618)**
轉移自第3層	(2,123)	(25)	(221)	**(2,369)**	2,827	1,102	**3,929**
就期內已屆滿或終止的交易於損益確認的收益（或虧損）	24	140	(262)	**(98)**	55	56	**111**
就期末未到期的工具於損益確認的收益（或虧損）	(57)	33	(5)	**(29)**	1,149	(169)	**980**
直接於權益確認的資產及負債公允價值變動							
－與匯率變動相關的項目	(136)	(8)	(145)	**(289)**	387	377	**764**
－於權益確認的資產及負債公允價值變動			256	**256**			**–**
於二零一七年十二月三十一日	**3,888**	**4,896**	**6,563**	**15,347**	**(10,069)**	**(13,462)**	**(23,531)**

[1] 就資產而言，包括贖回本金、利息付款以及關於衍生工具的現金流入及流出。就負債而言，包括贖回本金、利息付款以及關於公允價值為負數的衍生工具的現金流入及流出。

轉出以公允價值變化計量的衍生工具第3層主要包括更新若干收益率曲線的期限可觀察性及與購回協議及信貸交易有關的市場參數，惟亦包括由於有效期縮短而僅或主要對可觀察輸入數據敏感的衍生工具的影響。

轉入以公允價值變化計量的第3層工具反映定期更新可觀察區域的影響。

已反映有關轉移，猶如有關轉移已於報告期初進行。

第3層金融工具可通過其他第1層及第2層工具進行對沖，其收益及虧損不會於本表內顯示。故此，本表所載列的收益及虧損並不代表由於管理所有此等工具的淨風險而產的的虧損及收益。

公允價值對第3層假設合理可能變動的敏感性

下表概述分類為第3層的金融資產及金融負債，在其一項或多項不可觀察輸入數據內的其他假設將會大幅改變公允價值。

所披露金額擬説明在估計第3層參數或在選用估值法時應用判斷固有的可能不確定性的範圍。該等金額反映計量日期的估值不確定性及即使該等不確定性主要由計量日期盛行的組合敏感性得出，彼等並不預示或表示公允價值的未來變動，亦不代表市場壓力對組合價值的影響。

在估計敏感性時，法國巴黎銀行利用合理可能的輸入數據或應用以估值調整政策為基準的假設重新計量金融工具。

為簡單起見，與證券化工具並不相關的現金工具的敏感性乃建基於價格的劃一1%轉變。就每類第3層證券化風險校准更具體的轉變，以不可觀察輸入數據的可能幅度為基礎。

就衍生工具風險而言，敏感性計量乃建基於信貸估值調整(CVA)、明確融資估值調整(FVA)及第3層有關的參數及模式不確定性調整。

有關信貸估值調整(CVA)及明確融資估值調整(FVA)不確定性根據歐洲銀行業管理局刊發的「審慎估值」技術標準內所述審慎估值調整予以校準。就其他估值調整而言，考慮兩種情景：有利的情景(市場參與者並未考慮全部或部分估值調整)及不利的情景(市場參與者將就訂立交易要求法國巴黎銀行所考慮估值調整金額之兩倍)。

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	對收入的潛在影響	對權益的潛在影響	對收入的潛在影響	對權益的潛在影響
資產抵押證券(ABS)	+/-2		+/-12	+/-1
CDOs/CLOs	*+/-1*		*+/-12*	
其他資產抵押證券	*+/-1*			*+/-1*
其他定息證券	+/-2	+/-7	+/-2	+/-9
股票及其他可變收入證券	+/-48	+/-58	+/-42	+/-73
購回協議	+/-10		+/-7	
衍生金融工具	+/-552		+/-844	
利率及外匯衍生工具	*+/-357*		*+/-605*	
信貸衍生工具	*+/-35*		*+/-59*	
股本衍生工具	*+/-155*		*+/-169*	
其他衍生工具	*+/-5*		*+/-11*	
第3層金融工具的敏感度	**+/-614**	**+/-65**	**+/-907**	**+/-83**

使用內部開發技術及根據於活躍市場部分不可觀察數據計量的金融工具遞延差額

金融工具的遞延差額(「首日盈利」)僅反映符合第3層的市場活動範圍。

首日盈利經上述不確定因素預留估值調整後計算，並於預期數值將為不可觀察的期間轉撥至損益。迄今為止尚未攤銷金額計入「以公允價值變化計入損益的金融工具」，作為相關交易的公允價值扣減。

以百萬歐元計算	於二零一六年十二月三十一日之遞延差額	年內交易之遞延差額	年內計入損益賬的差額	於二零一七年十二月三十一日之遞延差額
利率及外匯衍生工具	331	108	(130)	309
信貸衍生工具	104	53	(61)	96
股本衍生工具	315	171	(210)	276
其他衍生工具	6	4	(5)	5
衍生金融工具	**756**	**336**	**(406)**	**686**

4.e 重新分類於初始時以公允價值變化計入損益的持作買賣或可供出售資產的金融工具

歐盟於二零零八年十月十五日採納的國際會計準則第39號和國際財務報告準則第7號的修訂，容許對最初在客戶貸款組合內持作買賣或可供出售工具或可供出售證券重新分類。

以百萬歐元計算	重新分類日期	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
		賬面值	市值或模式值	賬面值	市值或模式值
可供出售組合的定息證券		**385**	**448**	**509**	**604**
其中屬葡萄牙主權證券	二零一一年六月三十日	143	157	274	301
其中屬愛爾蘭主權證券	二零一一年六月三十日	242	291	235	303
買賣組合的結構性交易及其他定息證券	二零零八年十月一日／二零零九年六月三十日	**546**	**560**	**961**	**940**

倘並無該等重新分類，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一六年十二月三十一日止年度的收入淨額均不會有重大差異。同樣地，直接於股本確認的資產及負債價值變動將不會與二零一七年及二零一六年有重大差異。

4.f 銀行同業和貨幣市場項目

- **應收信貸機構貸款及應收款項**

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
活期賬戶	8,063	6,513
貸款[1]	36,017	37,664
購回協議	1,699	3,422
扣除減值撥備前應收信貸機構貸款及應收款項總額	45,779	47,599
其中屬呆賬貸款	*155*	*274*
應收信貸機構貸款及應收款項減值撥備（附註2.g）	**(109)**	**(188)**
特定撥備	(93)	(167)
集體撥備	(16)	(21)
扣除減值後應收信貸機構貸款及應收款項總額	45,670	47,411

[1] 應收信貸機構的貸款及應收款項包括於中央銀行的定期存款，於二零一七年十二月三十一日為1,570百萬歐元（二零一六年十二月三十一日為2,192百萬歐元）。

- **應付信貸機構款項**

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
活期賬戶	9,906	10,775
借款	61,881	60,189
購回協議	4,716	4,696
應付信貸機構總額	76,503	75,660

4.g 客戶項目

- **應收客戶貸款及應收款項**

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
活期賬戶	44,423	45,672
貸款予客戶	676,966	663,329
購回協議	669	1,723
融資租賃	30,303	28,554
扣除減值前應收客戶貸款及應收款項總額	752,361	739,278
其中屬呆賬	*37,531*	*41,779*
應收客戶貸款及應收款項減值（附註2.g）	**(24,686)**	**(27,045)**
特定撥備	(21,379)	(23,924)
集體撥備	(3,307)	(3,121)
扣除減值後應收客戶貸款及應收款項總額	727,675	712,233

- **融資租賃分析**

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
總投資	34,117	31,755
於一年內到期的應收款項	*10,472*	*9,479*
於一年後但不足五年內到期的應收款項	*20,490*	*17,576*
於超過五年後到期的應收款項	*3,155*	*4,700*
未賺取的利息收入	(3,814)	(3,201)
扣除減值前的投資淨額	30,303	28,554
於一年內到期的應收款項	*9,253*	*8,562*
於一年後但不足五年內到期的應收款項	*18,260*	*15,731*
於超過五年後到期的應收款項	*2,790*	*4,261*
減值撥備	(935)	(990)
扣除減值後的投資淨額	29,368	27,564

- **應付客戶款項**

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
活期存款	456,233	443,379
存款賬戶	146,422	145,273
定期賬戶及短期票據	162,769	174,943
購回協議	1,466	2,358
應付客戶款項總額	766,890	765,953

4.h 逾期及呆賬貸款

下表列出逾期但並無減值的金融資產、減值資產，以及相關抵押品或其他擔保的賬面值。所示金額未扣除任何以投資組合為基礎的撥備。

抵押品及其他擔保的所示金額對應抵押品或其他擔保的價值以及有抵押資產價值的較低者。

- **逾期但尚未減值貸款**

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日					
	< 90 日	> 90 日 < 180 日	> 180 日 < 1 年	> 1 年	總計	所收取的抵押品
應收信貸機構貸款及應收款項	209	1	25	2	237	99
應收客戶貸款及應收款項	12,627	420	209	436	13,692	6,001
逾期但尚未減值貸款總計	**12,836**	**421**	**234**	**438**	**13,929**	**6,100**

以百萬歐元計算	二零一六年十二月三十一日					
	< 90 日	> 90 日 < 180 日	> 180 日 < 1 年	> 1 年	總計	所收取的抵押品
應收信貸機構貸款及應收款項	253	1		1	255	42
應收客戶貸款及應收款項	11,271	296	166	333	12,066	5,809
逾期但尚未減值貸款總計	**11,524**	**297**	**166**	**334**	**12,321**	**5,851**

- **呆賬貸款**

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日			
	呆賬貸款			所收取的抵押品
	總值	減值	淨值	
可供出售金融資產(可變收入證券除外)(附註4.c)	264	(146)	118	
應收信貸機構貸款及應收款項(附註4.f)	155	(93)	62	156
應收客戶貸款及應收款項(附註4.g)	37,531	(21,379)	16,152	11,213
呆賬資產	**37,950**	**(21,618)**	**16,332**	**11,369**
已提供融資承擔	888	(38)	850	652
已提供擔保承擔	1,064	(255)	809	
資產負債表以外的呆賬承擔	**1,952**	**(293)**	**1,659**	**652**
總計	**39,902**	**(21,911)**	**17,991**	**12,021**

以百萬歐元計算	二零一六年十二月三十一日			
	呆賬貸款			所收取的抵押品
	總值	減值	淨值	
可供出售金融資產(可變收入證券除外)(附註4.c)	99	(78)	21	
應收信貸機構貸款及應收款項(附註4.f)	274	(167)	107	351
應收客戶貸款及應收款項(附註4.g)	41,779	(23,924)	17,855	11,981
呆賬資產	**42,152**	**(24,169)**	**17,983**	**12,332**
已提供融資承擔	1,055	(29)	1,026	1,058
已提供擔保承擔	1,374	(349)	1,025	
資產負債表以外的呆賬承擔	**2,429**	**(378)**	**2,051**	**1,058**
總計	**44,581**	**(24,547)**	**20,034**	**13,390**

4.i 債務證券及後償債務

本附註涵蓋已發行債務證券及按攤銷成本計量的後償債務，並指定以公允價值變化計入損益。

以公允價值變化計入損益的債務證券（附註4.a）

發行人／發行日期 以百萬歐元計算	貨幣	以外幣計算的原始金額（百萬）	催繳或利息上調日期	利率	利息上調	支付息票的先決條件[1]	符合資格作為一級資本的金額[2]	符合資格作為二級資本的金額[2]	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
債務證券									47,487	47,710
後償債務							205	86	836	1,012
– 可贖回後償債務			[3]				–	86	167	424
– 永久後償債務							205	–	669	588
BNP Paribas Fortis 二零零七年十二月	歐元	3,000	二零一四年十二月	三個月歐洲銀行同業拆息 +200基點		A	205		669	588

(1) 支付息票的先決條件：

A 倘若發行人並無足夠資本或包銷商成為無償債能力或就Ageas股份宣派的股息低於若干限額，則停止支付息票。

(2) 符合資格標準及審慎調整，包括本身信貸風險及工具攤銷。

(3) 經過銀行業監管機構同意及按發行人的倡議後，該等債務發行可能包括提前贖回條款，授權本集團可於到期前於股票市場購回該等債券，透過公開要約或在私人配售的情況下於場外贖回證券。BNP Paribas SA或本集團海外附屬公司透過於國際市場進行配售而發行的債務可按發行人的酌情決定權於發行細則（認購期權）訂明的日期或之後，或倘在適用的稅規有變，規定法國巴黎銀行集團發行人須就該等變動所產生的後果向債務持有人作出賠償的情況下提前贖回資本及提前支付到期利息。進行贖回可能須於介乎15至60日不等的期限內作出通知，且在任何情況下均須獲銀行業監管機構批准後始可作實。

按公允價值變化計入損益的永久後償債務主要包括由BNP Paribas Fortis（前為Fortis Banque）於二零零七年十二月發行的可換股及後償混合股票掛鈎證券(CASHES)。

CASHES為無期債券，但持有人可全權決定按239.40歐元之價格換取Ageas（前為Fortis SA/NV）股份。然而，於二零一四年十二月十九日，倘連續二十個交易日的價格相等於或高於359.10歐元，CASHES將會自動交換為Ageas股份。本金額將不會以現金贖回。CASHES持有人的權利限於BNP Paribas Fortis持有及向其抵押的Ageas股份。

Ageas與BNP Paribas Fortis已訂立相關表現票據(RPN)合約，當中合約內的價值有所不同，以便抵銷CASHES價值變動與Ageas股份價值變動的有關差價對BNP Paribas Fortis的影響。

於二零一五年五月七日，法國巴黎銀行及Ageas簽訂一項新協議，乃有關允許法國巴黎銀行在CASHES交換為Ageas股份的情況下購買發行在外的CASHES，導致按比例結算RPN。Ageas及法國巴黎銀行之間的協議於二零一六年十二月三十一日屆滿，並無續期。

於二零一五年七月二十四日，法國巴黎銀行自歐洲中央銀行獲得事先協議，以於名義數額200百萬歐元的限制內購買CASHES。於二零一六年，該協議已用164百萬歐元，交換為Ageas股份。

於二零一六年七月八日，法國巴黎銀行自歐洲中央銀行獲得一份新協議，以於名義數額200百萬歐元的限制內購買CASHES。該協議取代了先前的協議。

於二零一七年八月十一日，歐洲中央銀行接納法國巴黎銀行提出取消購買CASHES的要求。

於二零一七年十二月三十一日，後償債務符合資格作為一級資本的金額為205百萬歐元(經考慮過渡期及本協議)。

按合約到期日呈列按指定以公允價值變化計入損益的中期及長期債務證券及可贖回後償債務的到期時間表，其到期日為發行後一年以上：

到期日或認購期權日期，以百萬歐元計算	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年至二零二七年	二零二七年後	於二零一七年十二月三十一日總計
債務證券	11,209	6,440	7,167	5,104	4,695	8,648	4,224	47,487
可贖回後償債務	45	–	68	11	19	–	24	167
總計	**11,254**	**6,440**	**7,235**	**5,115**	**4,714**	**8,648**	**4,248**	**47,654**

到期日或認購期權日期，以百萬歐元計算	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年至二零二六年	二零二六年後	於二零一六年十二月三十一日總計
債務證券	11,658	6,443	6,051	6,476	4,877	8,375	3,830	47,710
可贖回後償債務	262	43	–	67	10	20	22	424
總計	**11,920**	**6,486**	**6,051**	**6,543**	**4,887**	**8,395**	**3,852**	**48,134**

按攤銷成本計量的債務證券

發行人／發行日期 以百萬歐元計算	貨幣	以外幣計算的原始金額（百萬）	催繳或利息上調日期	利率	利息上調	支付息票的先決條件[1]	符合資格作為一級資本的金額[2]	符合資格作為二級資本的金額[2]	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
債務證券									148,156	153,422
－已發行債務證券，初步到期日少於一年									**72,337**	**78,726**
可轉讓債務證券									72,337	78,726
－已發行債務證券，初步到期日超過一年									**75,819**	**74,696**
可轉讓債務證券									65,772	70,379
債券									10,047	4,317
後償債務							–	13,147	15,951	18,374
－可贖回後償債務			[3]				**–**	**12,348**	**14,116**	**16,511**
－不定期後償票據							**–**	**577**	**1,593**	**1,627**
BNP Paribas SA 八五年十月	歐元	305	–	TMO -0.25%	–	B		254	254	254
BNP Paribas SA 八六年九月	美元	500	–	六個月倫敦銀行同業拆息 +0.075%	–	C		228	228	260
BNP Paribas Cardif 一四年十一月	歐元	1,000	二五年十一月	4.032%	三個月歐洲銀行同業拆息 +393 基點	D			1,000	1,000
其他								95	111	113
－可分紅票據							**–**	**222**	**222**	**222**
BNP Paribas SA 八四年七月[4]	歐元	337	–	[5]	–			215	215	215
其他								7	7	7
－開支及佣金，相關債務							**–**	**–**	**20**	**14**

(1) 支付息票的先決條件

B 除非於利息支付到期日前十二個月期間內，股東大會已正式留意到並無收入可供分派後，而董事會決定押後支付利息外，否則利息須強制性支付。利息付款屬累計性質，且一旦恢復派付股息便應悉數支付。

C 除非於利息支付到期日前十二個月期間內，股東大會在例會上已使不派付股息的決定生效後，董事會決定押後支付利息外，否則利息須強制性支付。利息付款屬累計性質，且一旦恢復派付股息便應悉數支付。即使並無派付股息，銀行擁有恢復支付拖欠利息的選擇權。

D 利息須強制性支付，在監管不足之處、與監管機構協定或暫停付款的情況下除外。利息付款屬累計性質，且一旦恢復派付票息或倘此等事件於之前發生，即當票據被贖回或當發行人清盤，便應悉數支付。

(2) 符合資格標準及審慎調整，包括工具攤銷。

(3) 參閱與「以公允價值變化計入損益的債務證券」相關的資料。

(4) 根據一九八三年一月三日的法律所規定，BNP Paribas SA 發行的可分紅票據可予贖回。市場上的票據數量為 1,434,092 份。

(5) 取決於根據 TMO 利率最少 85% 及 TMO 利率最高 130% 的收入淨額。

按合約到期日呈列按攤銷成本列賬的中期及長期債務證券及可贖回後償債務的到期時間表，其到期日為發行後一年以上：

到期日或認購期權日期，以百萬歐元計算	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年至二零二七年	二零二七年後	於二零一七年十二月三十一日總計
中期及長期債務證券	12,690	9,331	9,085	9,503	8,590	21,917	4,703	75,819
可贖回後償債務	760	202	33	8	382	12,036	695	14,116
總計	**13,450**	**9,533**	**9,118**	**9,511**	**8,972**	**33,953**	**5,398**	**89,935**

到期日或認購期權日期，以百萬歐元計算	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年至二零二六年	二零二六年後	於二零一六年十二月三十一日總計
中期及長期債務證券	16,490	7,580	7,699	9,596	10,561	20,622	2,148	74,696
可贖回後償債務	4,170	548	216	27	8	9,170	2,372	16,511
總計	**20,660**	**8,128**	**7,915**	**9,623**	**10,569**	**29,792**	**4,520**	**91,207**

4.j 持有至到期金融資產

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
國庫券及政府債券	4,617	5,937
其他定息證券	175	163
持有至到期金融資產的總額	**4,792**	**6,100**

於二零一七年十二月三十一日或二零一六年十二月三十一日，並無持有至到期金融資產減值。

按合約到期日呈列持有至到期金融資產的到期時間表：

以百萬歐元計算，於二零一七年十二月三十一日	<1個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	總額
持有至到期金融資產	440	139	44	3,074	1,095	**4,792**

以百萬歐元計算，於二零一六年十二月三十一日	<1個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	總額
持有至到期金融資產	–	160	1,393	3,460	1,087	**6,100**

4.k 即期及遞延稅項

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
即期稅項	1,538	1,869
遞延稅項	5,030	6,097
即期及遞延稅項資產	**6,568**	**7,966**
即期稅項	648	920
遞延稅項	1,818	2,167
即期及遞延稅項負債	**2,466**	**3,087**

期內遞延稅項變動：

以百萬歐元計算	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度
期初的遞延稅項淨額	**3,930**	**4,211**
自遞延稅項產生的虧損淨額（附註2.h）	(1,114)	(729)
與於損益重估及撥回有關可供出售金融資產的重估掛鈎的遞延稅項變動，包括該等被重新分類為貸款及應收款項	183	241
與於損益重估及撥回有關現金流量對沖衍生工具的重估掛鈎的遞延稅項變動	221	208
與直接於權益確認並將不會重新分類至損益賬的項目掛鈎的遞延稅項變動	(27)	98
匯率變動、範圍及其他變動的影響	19	(99)
期末的遞延稅項淨額	**3,212**	**3,930**

按性質分析的遞延稅項資產及負債淨額：

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
可供出售金融資產，包括該等被重新分類為貸款及應收款項	(795)	(978)
未變現融資租賃儲備	(414)	(613)
僱員福利責任撥備	990	1,105
信貸風險撥備	2,188	2,840
其他項目	(395)	(375)
稅項虧損結轉	1,638	1,951
遞延稅項淨額	**3,212**	**3,930**
遞延稅項資產	5,030	6,097
遞延稅項負債	(1,818)	(2,167)

為釐定已確認為資產的稅項虧損結轉數額，本集團每年根據適用稅制（特別收納任何時限規則）就各有關實體進行特定審閱，並對其未來收入與支出作出與其業務計劃一致並符合實際情況的預測。

遞延稅項資產的結轉稅項虧損主要與BNP Paribas Fortis 1,303歐元有關，預期收回期間為7年（無限結轉期間）。

於二零一七年十二月三十一日未確認的遞延稅項資產總額為1,167百萬歐元，而於二零一六年十二月三十一日則為1,645百萬歐元。

4.1 應計收入／開支及其他資產／負債

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
已付保證按金及銀行擔保	57,265	66,722
與證券交易相關的交收賬戶	15,392	14,584
收款賬戶	654	555
再保人應佔技術儲備	3,002	2,866
應計收入及預付開支	6,145	5,618
其他應收款及雜項資產	24,753	25,622
應計收入及其他資產總額	**107,211**	**115,967**
已收保證按金	40,612	54,249
與證券交易相關的交收賬戶	8,395	11,049
收款賬戶	717	695
應計開支及遞延收入	8,731	7,674
其他應付款及雜項負債	27,680	25,740
應計開支及其他負債總額	**86,135**	**99,407**

「再保人應佔技術儲備」的變動細分如下：

以百萬歐元計算	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度
期初再保人應佔技術儲備	**2,866**	**2,909**
再保人承擔的技術儲備增加	450	295
就轉嫁再保人的索償及利益收取的金額	(368)	(378)
匯率及綜合範圍變動的影響	54	40
期末再保人應佔技術儲備	**3,002**	**2,866**

4.m 權益法投資

聯營公司及合營企業的累計財務資料於下表呈列：

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度			二零一七年十二月三十一日	截至二零一六年十二月三十一日止年度			二零一六年十二月三十一日
	分佔淨收入	*分佔直接於權益確認的資產及負債變動*	分佔淨收入及直接於權益確認的資產及負債變動	權益法投資	*分佔淨收入*	*分佔直接於權益確認的資產及負債變動*	分佔淨收入及直接於權益確認的資產及負債變動	權益法投資
合營企業	*48*	*(57)*	(9)	1,020	*36*	*11*	47	1,023
聯營公司[1]	*665*	*(292)*	373	5,792	*597*	*(108)*	489	5,887
權益法實體總額	*713*	*(349)*	364	6,812	*633*	*(97)*	536	6,910

[1] 包括以權益法綜合的受控制但不重大實體。

本集團向合營企業作出的融資及擔保承擔列於附註7.h其他關連人士。

本集團於主要合營企業及聯營公司的投資之賬面值於下表呈列：

以百萬歐元計算	註冊國	業務	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
			權益(%)	權益法投資	權益(%)	權益法投資
合營企業						
Bpost banque	比利時	零售銀行	50%	328	50%	366
Union de Creditos Inmobiliarios	西班牙	零售按揭	50%	288	50%	267
聯營公司						
AG Insurance	比利時	保險	25%	1,687	25%	1,613
南京銀行	中國	零售銀行	18%	1,483	19%	1,448

4.n 用於經營的物業、廠房、設備以及無形資產、投資物業

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日			二零一六年十二月三十一日		
	總值	累計折舊、攤銷及減值	賬面值	總值	累計折舊、攤銷及減值	賬面值
投資物業	**7,878**	**(813)**	**7,065**	**2,203**	**(292)**	**1,911**
土地及樓宇	7,443	(2,074)	5,369	7,800	(1,994)	5,806
設備、傢具及裝置	6,947	(4,857)	2,090	7,024	(4,896)	2,128
根據經營租賃作為出租人租賃的廠房及設備	21,659	(5,870)	15,789	18,649	(5,063)	13,586
其他物業、廠房及設備	1,961	(1,061)	900	2,088	(1,085)	1,003
物業、廠房及設備	**38,010**	**(13,862)**	**24,148**	**35,561**	**(13,038)**	**22,523**
購入軟件	3,366	(2,510)	856	3,332	(2,483)	849
內部開發軟件	4,139	(3,189)	950	4,309	(3,304)	1,005
其他無形資產	1,990	(469)	1,521	1,815	(430)	1,385
無形資產	**9,495**	**(6,168)**	**3,327**	**9,456**	**(6,217)**	**3,239**

- **投資物業**

本集團根據經營租賃以出租人身份出租的土地及樓宇，及就人壽保險業務持有作為投資項目的土地及樓宇，均入賬列為「投資物業」。與二零一六年十二月三十一日比較，賬面值增加乃由於代表與人壽保險業務有關連的投資基金全面合併，此前已記錄為可供出售金融資產。

投資物業於二零一七年十二月三十一日的估計公允價值按攤銷成本計達8,129百萬歐元（二零一六年十二月三十一日為2,143百萬歐元）。

- **經營租賃**

經營租賃及投資物業交易在若干情況下受以下為最低未來付款而提供的協議限制：

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
根據不可撤銷租賃未來應收最低租賃付款	**6,224**	**5,676**
於一年內的應收付款	*2,680*	*2,503*
於一年後但不足五年內的應收付款	*3,496*	*3,121*
於五年後的應收付款	*48*	*52*

根據不可撤銷租約未來應收最低租賃付款包括承租人於租賃期間須予作出之付款。

- **無形資產**

其他無形資產包括租賃權益、商譽及本集團收購的商標。

- **折舊、攤銷及減值**

截至二零一七年十二月三十一日止年度的折舊及攤銷開支淨額為1,711百萬歐元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則為1,713百萬歐元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度計入損益賬的物業、廠房及設備以及無形資產的減值虧損減幅淨額達8百萬歐元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度減少16百萬歐元。

4.0 商譽

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
於期初的賬面值	**10,216**	**10,316**
收購	292	55
撤資	(15)	(67)
期內確認的減值虧損	(208)	(182)
匯率調整	(714)	91
其他變動	–	3
於期末的賬面值	**9,571**	**10,216**
總值	12,560	13,012
期末確認的累計減值	(2,989)	(2,796)

按現金產生單位分類的商譽如下：

以百萬歐元計算	賬面值		期內確認的減值虧損		期內收購	
	於二零一七年十二月三十一日	於二零一六年十二月三十一日	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
零售銀行及服務	**8,472**	**9,070**	**(208)**	**(182)**	**292**	**55**
本地市場	**1,415**	**1,269**	**–**	**–**	**160**	**55**
Arval	*503*	*509*				*(38)*
租賃解決方案	*135*	*136*				
新數碼業務	*159*				*159*	
個人投資者服務	*612*	*618*			*1*	*93*
其他	*6*	*6*				
國際金融服務	**7,057**	**7,801**	**(208)**	**(182)**	**132**	**–**
資產管理	*167*	*177*				
保險服務	*352*	*296*			*57*	
BancWest	*4,147*	*4,728*				
Bank BGZ BNP Paribas				*(127)*		
個人理財	*1,329*	*1,342*			*36*	
個人融資－個別測試合作夥伴	*348*	*384*	*(36)*	*(54)*		
房地產服務	*406*	*370*		*(1)*	*39*	
Turk Ekonomi bankasi		*191*	*(172)*			
財富管理服務	*272*	*276*				
其他	*36*	*37*				
企業及機構銀行	**1,096**	**1,143**	**–**	**–**	**–**	**–**
企業銀行	*274*	*280*				
全球市場	*407*	*438*				
證券服務	*415*	*425*				
其他業務	**3**	**3**				
商譽總值	**9,571**	**10,216**	**(208)**	**(182)**	**292**	**55**
負商譽			7			
於損益賬確認的商譽價值變動			**(201)**	**(182)**		

被分配商譽的業務同質組別為：

Arval：作為車輛長期租賃的專家，Arval為企業(從跨國公司到小型企業客戶)提供量身訂制的解決方案，該等方案優化該等企業之僱員的流動性及外判與車隊管理相關的風險。最近，客戶群擴展至個人。

租賃解決方案：法國巴黎銀行租賃解決方案使用多渠道合夥方法(轉介銷售、合夥公司、直接銷售、及銀行網絡)向公司及小規模企業客戶提供一系列租賃及租金解決方案，涉及範圍從設備融資至車隊外判。

新數碼業務：特別包括向所有人開放的賬戶管理服務Compte-Nickel，並無任何關於收入，存款或個人財富的條件，亦無任何透支或信貸融資。該服務採用最新技術實時運行，可通過2,900多名煙草商購買。

個人投資者：法國巴黎銀行個人投資者為銀行及投資服務的數碼專家。主要設於德國、奧地利、西班牙及印度，其透過互聯網、手機應用程式、電話及面對面的方式向個人客戶提供廣泛的銀行、儲蓄及長期及短期投資服務。除了其為私人客戶而設的活動外，個人投資者亦為獨立財務顧問和資產管理人提供服務及IT平臺。

資產管理：BNP Paribas Asset Management是BNP Paribas Group的專用資產管理業務，為個人投資者(通過內部分銷商－BNP Paribas私人及零售銀行業務–以及外部分銷商)，為企業及機構投資者提供服務(保險公司、退休基金、官方機構、顧問。其目標是在積極管理股票及債券，私人債務及實際資產管理活動以及多資產，定量及解決方案的基礎上提供廣泛專業知識的附加價值。

保險：BNP Paribas Cardif在個人保險享有世界領先地位，一直設計、發展及營銷儲蓄及保障產品及服務，以為個人、彼等的項目及彼等的資產提供保障。

BNP Paribas Cardif開發了新式的保險，並擴大了對醫療保險、預算保險、收入及支付手段保險，意外事件保障(失業、事故、死亡、盜竊或破損)或保障私人數碼資料以滿足客戶多變的需求。

於二零一七年，BNP Paribas Cardif及State Bank of India在其合資企業SBI Life推出首次公開發售，出售該印度壽險公司4%的股權。發售後，BNP Paribas Cardif持有SBI Life 22%的權益。

BancWest：在美國，零售銀行業務透過Bank of the West及First Hawaiian Bank經營。Bank of the West透過於美國西部及中西部20個州份的分行及辦公室向個人、小型企業及公司客戶營銷種類十分繁多的零售銀行產品及服務。其亦在美國某些特殊的借貸活動，例如海洋、露營車、教會貸款及農業企業範疇，享有強大的地位，並發展其商業機構，特別是在企業銀行、財富管理及中小企業業務範疇。First Hawaiian Bank為夏威夷首屈一指的銀行，向私人個人及本地與國際公司的地方客戶群提供銀行服務。於二零一六年，本集團於First Hawaiian Inc發起首次公開發售，並於二零一七年十二月三十一日持有其61.94%的資本。

Bank BGŻ BNP Paribas：Bank BGŻ為全面商業銀行，波蘭的主要銀行之一。其於二零一五年與BNP Paribas Bank Polska SA合併而設立了Bank BGŻ BNP Paribas。這兩個實體的整合於二零一七年繼續進行，而於波蘭的分行數目於二零一七年底達486間。

個人融資：法國巴黎銀行個人融資為本集團的消費者信貸專家。透過其Cetelem、Cofinoga、Findomestic或AlphaCredit品牌，個人融資在銷售點(零售店鋪及汽車經銷商)或透過其客戶關係中心及網絡向客戶提供一應俱全的消費者貸款。消費信貸業務亦在本集團於某些國家的零售銀行網絡內透過設立《PF Inside》運作。個人融資在其運作的每個國家提供適合當地需求及常規的保險產品。在德國、保加利亞、法國、匈牙利及意大利，個人融資的貸款及保險服務與存款產品相輔相成。

於二零一七年，法國巴黎銀行個人理財及Banque PSA Finance ((PSA集團)收購了通用汽車公司於歐洲的汽車金融業務(Opel Vauxhall)，作為其向斯堪的納維亞國家擴張戰略的一部分，法國巴黎銀行個人理財收購了瑞典消費信貸專家SevenDay Finans AB的100%。

房地產： 法國巴黎銀行房地產於客戶財產生命週期的所有階段(從建築項目的構想到其日常管理)均滿足客戶(不論是機構投資者、企業、公共實體或個人)的需求。

於二零一七年，法國巴黎銀行房地產通過收購英國最大獨立物業商之一Strutt&Parker，加強其交易活動。

Turk Ekonomi Bankasi：目前主要在土耳其經營的Turk Ekonomi Bankasi為其客戶(零售、公司及中小企)提供多個系列金融產品及服務，包括零售及私人銀行、庫務及資本市場服務及融資。

財富管理： 財富管理包括法國巴黎銀行的私人銀行活動及服務為其財富管理及金融需求尋求一站式服務的富裕個人、股東家族及企業家的客戶群。

企業銀行：企業銀行為企業的合併與收購及初級股權活動提供融資解決方案、所有交易銀行產品及企業融資諮詢服務。

全球市場：全球市場為企業及機構客戶，以及私人及零售銀行網絡提供跨資產類別的投資、對沖、融資及研究服務。全球市場可持續、長期的商業模式以創新的解決方案及數碼平台將客戶連接到遍及EMEA(歐洲、中東及非洲)、亞太地區及美洲的資本市場。全球市場包括固定收入、外幣及商品以及股權及大宗經紀服務之活動。

證券服務：法國巴黎銀行證券服務為從事證券服務的全球主要參與者及為投資周期內所涉及的所有活動者、賣方、買方及發行人提供一體化的解決方案。

商譽減值測試乃建基於三種不同的方法：觀察可資比較業務相關的交易、相對可資比較業務上市公司的股份價格數據及未來現金流量折現法。

如兩個基於可資比較資料的方法之一顯示減值的必要，利用未來現金流量折現法驗證結果及釐定需要減值的金額。

未來現金流量折現法乃建基於五年期間按中期業務計劃計算的未來收入、開支及風險成本(現金流量)方面的多項假設。超出五年預測期的現金流量預期乃建基於長久性的增長率及在短期環境並不反映經濟周期的正常狀況時予以標準化。

對所作假設敏感的主要參數為資本成本、成本／收入比率、風險成本及永久性的增長率。

資本成本乃按無風險利率、建基於每個業務同質組別特有的可資比較資料的風險因素加權的已觀察到的市場風險溢價釐定。該等參數價值可自外部資料來源取得。

就建基於業務同質組別所屬法律實體的「普通股本一級」監管規定的每個業務同質組別釐定已分配的資本，最低為7%。

所使用的永久性增長率為成熟經濟的2%。就高通脹水平國家所實施的現金產生單元而言，考慮一項特定附加項(根據外部來源披露的通脹比率計算)。

下表列示現金產生單元估值對未來現金流量折現計算中使用的參數價值變動的敏感度：資本成本、終值的成本／收入比率、終值的風險成本及永久性增長率。

鑒於波蘭的額外銀行稅及對BGZ增加的監管資本規定，已分配的商譽已於二零一六年全面減值127百萬歐元。

於二零一七年，Turk Ekonomi Bankasi增長前景下調導致TEB商譽全面減值(172百萬歐元)。

- **主要商譽估值對資本成本的10個基點變動，以及終值的成本／收入比率的1%變動、終值的風險成本的5%變動及永久性增長率的50個基點變動的敏感度**

以百萬歐元計算	BancWest	個人融資
資本成本	**8.5%**	**9.6%**
不利變動(+10個基點)	(188)	(220)
正變動(-10個基點)	194	226
成本／收入比率	**56.7%**	**45.5%**
不利變動(+1%)	(288)	(415)
正變動(-1%)	288	415
風險成本	**(250)**	**(1,764)**
不利變動(+5%)	(267)	(218)
正變動(-5%)	267	218
永久性增長率	**2.0%**	**2.0%**
不利變動(-50個基點)	(388)	(550)
正變動(+50個基點)	453	628

就上述BancWest及個人融資企業同質組合而言，即使上表所載的四個最不利情況在減值測試中應用，亦無商譽減值的理據。

4.p 保險公司的技術儲備

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
有關保險合約的負債	**150,650**	**141,368**
技術儲備總額		
單位相連合約	59,712	52,314
其他保險合約	90,938	89,054
有關具酌情分紅特性的財務合約的負債	**35,838**	**34,719**
保單持有人盈餘儲備－負債	**16,948**	**17,539**
保險公司技術儲備總額	**203,436**	**193,626**
有關單位相連財務合約的負債[1]	3,534	3,624
有關保險公司承保合約的負債總額	**206,970**	**197,250**

[1] 有關單位相連財務合約的負債載於「應付客戶款項」(附註4.g)

因應用影子會計法而產生保單持有人盈餘儲備。此項目指保單持有人(於法國及意大利人壽保險附屬公司內)於資產的未變現收益及虧損及減值虧損所佔權益，根據保單支付的利益與該等資產的回報掛鈎。保單持有人應佔未變現收益及虧損乃自隨機計算模型取得，並根據按經濟情況及假設衡量的支付給客戶的利率及新業務的流入。就法國的情況而言，於二零一七年，是項權益定於90%水平(與二零一六年相同)。

有關保險合約的負債變動細分如下：

以百萬歐元計算	截至二零一七年 十二月三十一日止年度	截至二零一六年 十二月三十一日止年度
期初有關保險合約的負債	**197,250**	**187,302**
保險合約技術儲備增加及就有關人壽保險的財務合約的存款	23,219	23,098
已付索償及利益	(16,830)	(14,694)
有關單位相連業務的可接納投資出現價值變動的影響	3,393	979
匯率變動的影響	(566)	474
綜合範圍變動的影響	504	91
期末有關保險合約的負債	**206,970**	**197,250**

有關再保人應佔技術儲備的詳情請參閱附註4.1。

4.q 或然項目及費用撥備

- **或然項目及費用撥備**

以百萬歐元計算	二零一六年十二月三十一日	撥備增加淨額	已動用撥備	直接於權益確認的價值變動	匯率變動及其他變動之影響	二零一七年十二月三十一日
僱員福利撥備	**7,189**	**845**	**(1,007)**	**16**	**(303)**	**6,740**
其中離職後福利(附註6.b)	4,590	187	(240)	23	(221)	4,339
其中離職後保健福利(附註6.b)	155	2	(2)	(7)	(5)	143
其中其他長期福利撥備(附註6.c)	1,267	236	(278)		(55)	1,170
其中就自願離職、提早退休計劃及員工總數適應計劃作出的撥備(附註6.d)	495	(7)	(89)		(10)	389
其中就股份為本付款撥備(附註6.e)	682	427	(398)		(12)	699
就住房儲蓄賬戶及計劃作出的撥備	**174**	**(18)**	**–**		**–**	**156**
就信貸承擔作出的撥備(附註2.g)	**998**	**–**	**(47)**		**(45)**	**906**
訴訟撥備	**1,635**	**656**	**(381)**		**(53)**	**1,857**
其他或然項目及費用撥備[1]	**1,805**	**470**	**(875)**		**2**	**1,402**
或然項目及費用撥備總額	**11,801**	**1,953**	**(2,310)**	**16**	**(399)**	**11,061**

(1) 其他或然項目及費用撥備包括與經營租賃有關保養服務，於二零一七年十二月三十一日為655百萬歐元，而二零一六年十二月三十一日為632百萬歐元，於來自其他業務的收入淨額中確認(附註2.e)。

- **住房儲蓄賬戶及計劃的撥備及折讓**

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
根據住房儲蓄賬戶及計劃收取的存款	**18,137**	**17,938**
其中根據住房儲蓄計劃收取之存款	15,934	15,663
賬齡超過十年	*3,914*	*3,230*
賬齡四年至十年	*6,234*	*5,645*
賬齡不足四年	*5,786*	*6,788*
根據住房儲蓄賬戶及計劃批授的未清償貸款	**76**	**112**
其中根據住房儲蓄計劃授出之貸款	13	19
就住房儲蓄賬戶及計劃確認的撥備及折讓	**157**	**176**
住房儲蓄計劃確認的撥備	154	172
住房儲蓄賬戶確認的撥備	2	2
住房儲蓄賬戶及計劃確認的折讓	1	2

4.r 金融資產及負債的抵銷

下表載列抵銷之前及之後的金融資產及負債的金額。國際財務報告準則第7號所要求的該等資料旨在令按照美國普遍接納會計原則適用的會計處理具有可比較性，該項會計處理比國際會計準則第32號有關抵銷方面限制性較少。

「在資產負債表抵銷的金額」乃按照國際會計準則第32號予以釐定。因此金融資產及金融負債予以抵銷及資產負債表內呈列的淨值金額僅當本集團擁有可強制執行的抵銷已確認金額的合法權利時，擬按淨額基準結算或同時變現資產及結清負債。所抵銷額主要由購回協議及在結算所買賣的衍生工具而得出。

「淨額結算總協議及類似協議的影響」乃相對並未滿足國際會計準則第32號所界定抵銷標準的可強制執行協議內交易的未償還金額。此乃抵銷僅可在其中一名訂約方違約、無力償債或破產情況下履行的交易情況。

「發出或收取作抵押品的金融工具」包括按公允價值確認的擔保按金及證券抵押品。該等擔保僅可在其中一名訂約方違約、無力償債或破產情況下行使。

就淨額結算總協議而言，為金融工具正的或負的公允價值補償中收取或發出的擔保保證金於資產負債表內在應計收入或開支及其他資產或負債內確認。

以百萬歐元計算， 於二零一七年十二月三十一日	金融 資產毛額	資產負債表 抵銷毛額	資產負債表 呈列淨額	淨額結算總 協議及類似 協議的影響	獲取作 抵押品的 金融工具	淨額
資產						
以公允價值變化計入損益的金融工具						
買賣證券	119,452		119,452			119,452
貸款	1,840		1,840			1,840
購回協議	272,885	(131,167)	141,718	(29,448)	(107,743)	4,527
以公允價值變化計入損益的金融工具	96,946	(14)	96,932			96,932
衍生金融工具(包括用作對沖用途的衍生工具)	332,966	(88,980)	243,986	(176,988)	(27,154)	39,844
應收客戶及信貸機構貸款與款項	774,539	(1,194)	773,345	(492)	(1,801)	771,052
其中屬購回協議	*2,368*		*2,368*	*(492)*	*(1,801)*	*75*
應計收入及其他資產	107,611	(400)	107,211		(31,872)	75,339
其中屬已付擔保按金	*57,265*		*57,265*		*(31,872)*	*25,393*
不涉及抵銷的其他資產	475,768		475,768			475,768
資產總值	**2,182,007**	**(221,755)**	**1,960,252**	**(206,928)**	**(168,570)**	**1,584,754**

以百萬歐元計算， 於二零一七年十二月三十一日	金融 負債毛額	資產負債表 抵銷毛額	資產負債表 呈列淨額	淨額結算總 協議及類似 協議的影響	授出作 抵押品的 金融工具	淨額
負債						
以公允價值變化計入損益的金融工具						
買賣證券	69,313		69,313			69,313
借款	4,499		4,499			4,499
購回協議	298,815	(131,167)	167,648	(28,875)	(132,188)	6,585
以公允價值變化計入損益的金融工具	53,455	(14)	53,441			53,441
衍生金融工具(包括用作對沖用途的衍生工具)	332,681	(88,980)	243,701	(176,988)	(34,050)	32,663
應付客戶及信貸機構款項	844,587	(1,194)	843,393	(1,065)	(4,872)	837,456
其中屬購回協議	*6,182*		*6,182*	*(1,065)*	*(4,872)*	*245*
應計開支及其他負債	86,535	(400)	86,135		(24,278)	61,857
其中屬已收擔保按金	*40,612*		*40,612*		*(24,278)*	*16,334*
不涉及抵銷的其他負債	384,913		384,913			384,913
負債總額	**2,074,798**	**(221,755)**	**1,853,043**	**(206,928)**	**(195,388)**	**1,450,727**

以百萬歐元計算， 於二零一六年十二月三十一日	金融 資產毛額	資產負債表 抵銷毛額	資產負債表 呈列淨額	淨額結算總 協議及類似 協議的影響	獲取作 抵押品的 金融工具	淨額
資產						
以公允價值變化計入損益的金融工具						
買賣證券	123,679		123,679			123,679
貸款	525		525			525
購回協議	274,012	(122,295)	151,717	(26,537)	(121,424)	3,756
以公允價值變化計入損益的金融工具	87,734	(90)	87,644			87,644
衍生金融工具（包括用作對沖用途的衍生工具）	481,412	(135,117)	346,295	(267,679)	(35,163)	43,453
應收客戶及信貸機構貸款與款項	760,831	(1,187)	759,644	(900)	(4,118)	754,626
其中屬購回協議	*5,145*		*5,145*	*(900)*	*(4,118)*	*127*
應計收入及其他資產	117,254	(1,287)	115,967		(33,090)	82,877
其中屬已付擔保按金	*66,722*		*66,722*		*(33,090)*	*33,632*
不涉及抵銷的其他資產	491,488		491,488			491,488
資產總值	**2,336,935**	**(259,976)**	**2,076,959**	**(295,116)**	**(193,795)**	**1,588,048**

以百萬歐元計算， 於二零一六年十二月三十一日	金融 負債毛額	資產負債表 抵銷毛額	資產負債表 呈列淨額	淨額結算總 協議及類似 協議的影響	授出作 抵押品的 金融工具	淨額
負債						
以公允價值變化計入損益的金融工具						
買賣證券	70,326		70,326			70,326
借款	4,190		4,190			4,190
購回協議	301,311	(122,295)	179,016	(26,397)	(150,329)	2,290
以公允價值變化計入損益的金融工具	54,166	(90)	54,076			54,076
衍生金融工具（包括用作對沖用途的衍生工具）	473,483	(135,117)	338,366	(267,679)	(35,230)	35,457
應付客戶及信貸機構款項	842,800	(1,187)	841,613	(1,040)	(5,924)	834,649
其中屬購回協議	*7,054*		*7,054*	*(1,040)*	*(5,924)*	*90*
應計開支及其他負債	100,694	(1,287)	99,407		(30,918)	68,489
其中屬已收擔保按金	*54,249*		*54,249*		*(30,918)*	*23,331*
不涉及抵銷的其他負債	384,745		384,745			384,745
負債總額	**2,231,715**	**(259,976)**	**1,971,739**	**(295,116)**	**(222,401)**	**1,454,222**

4.s 金融資產的轉讓

本集團已轉讓但未解除確認的金融資產主要由根據購回協議暫時出售的證券或證券借出交易，以及證券化資產組成。與根據購回協議暫時出售的證券相關的負債包括「購回協議」項下確認的債務。與證券化資產相關的負債包括第三方購買的證券化票據。

- **證券借出、購回協議及其他交易：**

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	轉讓資產賬面值	相關負債賬面值	轉讓資產賬面值	相關負債賬面值
證券借出業務				
按公允價值變化計入損益的證券	4,737		2,800	
可供出售金融資產	872		5,546	
購回協議				
按公允價值變化計入損益的證券	24,271	23,545	39,642	38,121
分類為貸款及應收款項的證券	9	9	356	314
可供出售金融資產	12,077	12,072	8,967	8,960
其他交易				
按公允價值變化計入損益的證券	–	–	195	195
總額	**41,966**	**35,626**	**57,506**	**47,590**

- **由追索權僅限於轉讓資產的外部投資者部分再融資的證券化交易：**

以百萬歐元計算，於二零一七年十二月三十一日	轉讓資產賬面值	相關負債賬面值	轉讓資產公允價值	相關負債公允價值	淨持倉
證券化					
貸款及應收款項	16,532	15,773	16,982	15,852	1,130
可供出售金融資產	273	176	273	172	101
總額	**16,805**	**15,949**	**17,255**	**16,024**	**1,231**

以百萬歐元計算，於二零一六年十二月三十一日	轉讓資產賬面值	相關負債賬面值	轉讓資產公允價值	相關負債公允價值	淨持倉
證券化					
貸款及應收款項	15,002	13,596	15,477	13,617	1,860
可供出售金融資產	277	131	279	127	152
總額	**15,279**	**13,727**	**15,756**	**13,744**	**2,012**

目前並無銀行持續參與且導致部分或全部金融資產解除確認的重大轉讓。

5. 融資承擔及擔保承擔

5.a 已授出或已獲取的融資承擔

本集團已授出及已獲取的融資承擔的訂約價值：

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
已授予下列各方的融資承擔		
－信貸機構	3,296	3,833
－客戶	284,277	283,326
已確認的融資承擔	220,654	219,320
授予客戶的其他承擔	63,623	64,006
已授出的融資承擔總額	287,573	287,159
已自下列各方獲取的融資承擔		
－信貸機構	71,185	106,964
－客戶	1,785	2,145
已獲取的融資承擔總額	72,970	109,109

5.b 以簽署授出的擔保承擔

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
已授予下列人士的擔保承擔		
－信貸機構	14,789	11,696
－客戶	126,971	117,281
物業擔保	1,968	1,392
提供予稅務及其他機構的保證金、其他保證金	48,552	46,661
其他擔保	76,451	69,228
已授出的擔保承擔總額	141,760	128,977

5.c 其他擔保承擔

- **已授出的金融工具作為抵押品**

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
遞交予中央銀行的金融工具(可轉讓證券及私人應收款項)並符合資格於任何時間經扣減後作為再融資交易的抵押品	**102,906**	**121,349**
—用作與中央銀行的抵押品	35,457	22,529
—可供再融資交易用途	67,449	98,820
購回協議下售出證券	**301,764**	**322,308**
作為與信貸機構、金融客戶或本集團發行有擔保債券認購人交易的抵押擔保的其他金融資產[1]	**147,072**	**141,674**

[1] 尤其是包括「Société de Financement de l'Économie Francaise」及「Caisse de Refinancement de l'Habitat」融資。

於二零一七年十二月三十一日，本集團已授出作為抵押品而受益人獲授權可出售或重用作為抵押品或根據購回協議轉讓的金融工具的公允價值為408,380百萬歐元(於二零一六年十二月三十一日為428,421百萬歐元)。

- **已獲取用作抵押品的金融工具**

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
已獲取用作抵押品的金融工具(不包括購回協議)	**128,830**	**114,550**
其中屬本集團獲授權可出售或重用作為抵押品的工具	*102,543*	*90,959*
購回協議項下獲取的證券	**286,418**	**288,087**

於二零一七年十二月三十一日，本集團已獲取作為抵押品或在購回協議項下本集團有效地出售或重用作為抵押品的金融工具的公允價值為272,788百萬歐元(於二零一六年十二月三十一日為245,149百萬歐元)。

6. 薪金及僱員福利

6.a 薪金及僱員福利開支

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
固定及可變酬金、獎勵花紅及溢利攤分	12,402	12,067
僱員福利開支	3,542	3,787
薪俸稅	552	548
薪金及僱員福利開支總額	**16,496**	**16,402**

6.b 離職後福利

國際會計準則第19號分為兩類計劃，每項根據實體所產生的風險的處理均有不同。若該實體一直向處理福利付款的外界實體根據可供每名計劃成員選擇的資產支付固定金額(例如，列作受益人年薪的一個百分比)，稱為界定供款計劃。相反地，若實體的責任乃通過從僱員收取供款並自行承擔福利成本或對最終金額(須受未來事宜限制)提供擔保以管理提撥金融資產，稱為界定福利計劃。若該實體委託獨立實體對收取保險費及福利付款作出管理，此準則亦同樣適用，惟保留由資產管理引起及／或由該等福利的未來變動引起的風險。

- **集團實體的定額供款退休金計劃**

BNP Paribas Group已於過去數年推行大型活動，將界定福利計劃轉化為界定供款計劃。

因此在法國，BNP Paribas Group向多個全國基本及補貼退休金計劃支付供款。BNP Paribas SA及若干附屬公司已根據一項全公司協議設立一項提撥基金退休計劃。根據是項計劃，僱員將於退休時獲發年金，以及按全國計劃支付的退休金。

由於在法國境外的大部分國家均不會就新入職僱員向界定福利計劃作出供款，該等僱員獲提供加入界定供款計劃的福利。

截至二零一七年十二月三十一日止年度向界定供款離職後計劃支付的金額達616百萬歐元(截至二零一六年十二月三十一日止年度為604百萬歐元)。

按主要供款國家劃分的分類如下：

供款金額 以百萬歐元計算	截至二零一七年 十二月三十一日止年度	截至二零一六年 十二月三十一日止年度
法國	315	306
意大利	60	62
英國	48	51
美國	45	43
土耳其	38	43
其他	110	99
總額	**616**	**604**

在意大利，BNL引入的計劃由僱主供款(工資4%)及僱員供款(工資2%)提供資金。僱員亦可作出額外的自願性供款。

在英國，僱主為大多數僱員提供工資12%的供款。僱員可作出額外的自願性供款。

在美國，銀行將僱員作出的自願性供款在若干限制下配對。

- **集團實體的主要界定福利退休金計劃，其中退休時應付彌償保證金**

— 界定福利計劃

在比利時，BNP Paribas Fortis為其於二零零二年一月一日協調退休金計劃前加入該行的管理層及僱員提供界定福利計劃，該計劃根據最終薪酬及服務年期而定。於二零一七年十二月三十一日，該計劃項下精算責任透過AG Insurance按90%(二零一六年十二月三十一日則為94%)預先支付，而BNP Paribas Group擁有AG Insurance 25%的權益。

為BNP Paribas Fortis高級經理而設的補貼退休計劃，提供按服務年期及最終薪酬計算的一次性付款，該計劃透過AXA Belgium及AG Insurance於二零一七年十二月三十一日預先支付97%(於二零一六年十二月三十一日支付83%)。自二零一五年一月一日起，高級經理於界定供款計劃中得到保障。

其他僱員亦自界定供款計劃中得到保障。

由於僱主有法律義務保證在界定福利退休金計劃下投資的金融資產的最低回報，因此該等界定供款計劃確認一項撥備，因為此項擔保並非完全由保險公司承擔。

在法國，法國巴黎銀行就於一九九三年十二月三十一日退任的前僱員及於該日在任的活躍員工於當日已獲得的權利支付一筆補貼銀行業退休金。於二零一七年十二月三十一日，本集團就BNP僱員的其餘退休金責任於資產負債表全額確認。

先前向BNP、Paribas或Compagnie Bancaire以前僱用的集團高級管理人員授出的界定福利計劃全部不適用於新僱員，及轉換為補貼性計劃。視乎有關人士退休時在集團擔任的職位，分配予其餘收益人的金額在該等計劃終止時釐定。於二零一七年十二月三十一日，該等退休金計劃的118%透過保險公司撥資(於二零一六年十二月三十一日96%)。

在英國仍採用界定福利退休金計劃(退休金基金)，然而一般不會邀請新入職僱員加入計劃。根據該等計劃，界定退休金一般乃根據僱員最終薪金及服務年期而定。退休金計劃由獨立管理機構(信託)管理。於二零一七年十二月三十一日，所有英國實體的責任為金融資產涵蓋107%，自二零一六年十二月三十一日起維持不變。

在瑞士，乃有關根據已擔保回報界定供款計劃為原則的補貼退休金計劃的負債按預定條款支付年金。該等計劃由基金管理。於二零一七年末，責任為金融資產涵蓋90%，於二零一六年末則為85%。

在美國，界定福利退休金計劃建基於獲取按年薪的若干百分比計算的一次性付款及按預定利率支付的利息年度歸屬權利。該等計劃不會邀請新入職僱員加入及自二零一二年起幾乎未提供新歸屬權利。於二零一七年十二月三十一日，責任為金融資產涵蓋71%(而二零一六年十二月三十一日則為66%)。

於土耳其，退休金計劃取代國家退休金計劃(該等責任按向土耳其國家轉移的條款計量)及提供超過最低法律規定的擔保。於二零一七年末，該計劃項下之責任全面以外界基金會所持的金融資產撥付；該等金融資產超過相關責任，該項盈餘並未由本集團確認為一項資產。

－ 其他離職後福利

本集團僱員亦可獲各種其他訂約離職後福利如按照最低法律規定(勞動守則，統稱協議)或特定公司層面協議於退休時應付的彌償等。

在法國，法國巴黎銀行對此福利的責任經一份與第三方保險公司訂立的合約提供資金。於二零一七年十二月三十一日，該項責任有98%由金融資產涵蓋，而二零一六年十二月三十一日則為92%。

於其他國家，本集團有關該等福利的責任總額主要集中在意大利，彼等代表性權利於直至二零零六年十二月三十一日歸屬乃由於退休金改革將意大利的終止彌償計劃轉為界定供款計劃。

- **界定福利計劃項下的承擔及其他離職後福利**

— 於資產負債表確認的資產及負債

以百萬歐元計算，於二零一七年十二月三十一日	全數或部分撥資計劃產生的界定福利的責任	全數尚未撥資計劃產生的界定福利的責任	界定福利承擔的現值	計劃資產的公允價值	退款權利的公允價值[1]	資產上限的影響	淨承擔	其中屬界定福利計劃於資產負債表內確認的資產	其中屬界定福利計劃的淨資產	其中屬退款權利的公允價值	其中屬界定福利計劃於資產負債表內確認的承擔
比利時	3,182	21	3,203	(70)	(2,930)		203	(2,930)		(2,930)	3,133
英國	1,681	1	1,682	(1,802)			(120)	(130)	(130)		10
法國	1,225	117	1,342	(1,223)			119	(50)	(50)		169
瑞士	1,059	10	1,069	(951)			118				118
美國	634	179	813	(575)			238	(6)	(6)		244
意大利		368	368				368				368
土耳其	270	27	297	(422)		152	27				27
其他	603	194	797	(531)	(1)		265	(5)	(4)	(1)	270
總額	**8,654**	**917**	**9,571**	**(5,574)**	**(2,931)**	**152**	**1,218**	**(3,121)**	**(190)**	**(2,931)**	**4,339**

以百萬歐元計算，於二零一六年十二月三十一日	全數或部分撥資計劃產生的界定福利的責任	全數尚未撥資計劃產生的界定福利的責任	界定福利承擔的現值	計劃資產的公允價值	退款權利的公允價值[1]	資產上限的影響	淨承擔	其中屬界定福利計劃於資產負債表內確認的資產	其中屬界定福利計劃的淨資產	其中屬退款權利的公允價值	其中屬界定福利計劃於資產負債表內確認的承擔
比利時	3,125	19	3,144	(52)	(2,877)		215	(2,877)		(2,877)	3,092
英國	1,678	1	1,679	(1,797)			(118)	(133)	(133)		15
法國	1,327	125	1,452	(1,227)			225				225
瑞士	1,143	12	1,155	(972)			183				183
美國	704	203	907	(589)			318	(4)	(4)		322
意大利		387	387				387				387
土耳其	270	35	305	(460)		190	35				35
其他	604	198	802	(475)	(49)		278	(53)	(4)	(49)	331
總額	**8,851**	**980**	**9,831**	**(5,572)**	**(2,926)**	**190**	**1,523**	**(3,067)**	**(141)**	**(2,926)**	**4,590**

(1) 退款權利主要於集團保險附屬公司及聯營公司（尤其是AG Insurance就BNP Paribas Fortis的界定福利計劃）的資產負債表內找到，用於對沖其向其他集團實體作出的承擔，以抵償就若干類別僱員轉讓予其他集團實體的離職後福利。

— 界定福利責任現值的變動

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
期初的界定福利責任現值	**9,831**	**9,521**
現時服務成本	257	270
利息成本	147	201
過去服務成本	(1)	(36)
結清	(7)	(65)
人口假設變動的精算(收益)／虧損	(58)	7
財務假設變動的精算(收益)／虧損	210	734
經驗差距的精算(收益)／虧損	51	(86)
實際僱員供款	24	24
僱主已直接支付的福利	(106)	(112)
自資產／退款權利支付的福利	(479)	(441)
責任的匯率(收益)／虧損	(352)	(229)
責任的綜合範圍變動(收益)／虧損	54	43
期末的界定福利責任現值	**9,571**	**9,831**

— 計劃資產公允價值及退款權利的變動

	計劃資產		退款權利	
以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
期初的資產公允價值	**5,572**	**5,365**	**2,926**	**2,939**
資產的預期回報	109	137	28	55
結清	(1)	(57)		
資產的精算收益／(虧損)	214	392	149	18
實際僱員供款	14	14	10	10
僱主供款	139	206	89	94
自資產支付的福利	(259)	(234)	(220)	(207)
資產的匯率收益／(虧損)	(329)	(287)		
資產的綜合範圍變動收益／(虧損)	115	37	(51)	17
其他		(1)		
期末的資產公允價值	**5,574**	**5,572**	**2,931**	**2,926**

— 界定福利計劃成本組成部分

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
服務成本	**250**	**226**
現時服務成本	257	270
過去服務成本	(1)	(36)
結清	(6)	(8)
淨金融開支	**26**	**27**
責任利息成本	147	201
資產上限利息成本	16	18
計劃資產利息收入	(109)	(137)
退款權利利息收入	(28)	(55)
於薪金及僱員福利開支確認的總額	**276**	**253**

— 直接於權益確認的其他項目

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
直接於權益確認的其他項目	**194**	**(291)**
計劃資產或退款權利的精算(虧損)／收益	363	410
責任現值人口假設的精算(虧損)／收益	58	(7)
責任現值財務假設的精算(虧損)／收益	(210)	(734)
責任經驗(虧損)／收益	(51)	86
資產限制影響的變動	34	(46)

一　用於計算責任的主要精算假設

於歐元區、英國及美國，本集團按相關貨幣區域的優質企業債券息率貼現其責任，企業債券的年期與責任的年期一致。

所使用利率範圍如下：

按%計	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	貼現率	未來加薪比率[1]	貼現率	未來加薪比率[1]
比利時	0.60%-1.90%	2.90%-3.40%	0.60%-1.40%	2.60%-3.20%
英國	1.50%-2.70%	2.00%-4.70%	1.50%-2.80%	2.00%-4.70%
法國	0.50%-1.30%	2.15%-3.40%	0.10%-1.30%	2.00%
瑞士	0.00%-0.80%	1.40%-1.50%	0.00%-0.60%	1.40%
美國	2.25%-3.75%	4.00%	1.95%-4.15%	4.00%
意大利	0.50%-1.80%	1.80%-2.70%	0.80%-1.80%	1.40%-1.70%
土耳其	11.80%	6.00%	10.00%-10.15%	6.00%

(1) 包括價格上升(通脹)

觀察所得加權平均利率如下：

– 在歐元區：於二零一七年十二月三十一日為1.06%(二零一六年十二月三十一日為1.04%)，

– 在英國：於二零一七年十二月三十一日為2.41%(二零一六年十二月三十一日為2.61%)，

– 在瑞士：於二零一七年十二月三十一日為0.60%(自二零一六年十二月三十一日起維持不變)。

離職後福利責任現值的貼現率100個基點變動影響如下：

責任現值變動 以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	貼現率 -100個基點	貼現率 +100個基點	貼現率 -100個基點	貼現率 +100個基點
比利時	309	(286)	337	(288)
英國	389	(286)	409	(299)
法國	144	(122)	167	(139)
瑞士	105	(143)	114	(155)
美國	95	(82)	111	(95)
意大利	27	(28)	35	(31)
土耳其	10	(8)	16	(13)

— 期內計劃資產及退款權利的實際回報率

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		截至二零一六年十二月三十一日止年度	
按%計	價值範圍 *(反映於單一國家內存在多項計劃)*	加權平均回報率	價值範圍 *(反映於單一國家內存在多項計劃)*	加權平均回報率
比利時	1.25%-5.90%	2.94%	0.50%-5.00%	2.60%
英國	2.30%-9.70%	6.55%	3.10%-28.40%	23.30%
法國	3.65%	3.65%	3.20%	3.20%
瑞士	6.95%-7.85%	6.96%	1.80%-2.40%	1.82%
美國	8.40%-14.20%	11.37%	1.70%-6.00%	3.57%
土耳其	10.55%	10.55%	10.00%	10.00%

– 計劃資產分類

	二零一七年十二月三十一日						二零一六年十二月三十一日					
按%計	股份	政府債券	非政府債券	房地產	存款賬戶	其他	股份	政府債券	非政府債券	房地產	存款賬戶	其他
比利時	7%	52%	19%	1%	0%	21%	6%	51%	22%	2%	0%	19%
英國	26%	35%	9%	0%	1%	29%	30%	39%	8%	0%	2%	21%
法國 (1)	6%	68%	18%	8%	0%	0%	6%	67%	19%	8%	0%	0%
瑞士	32%	29%	4%	18%	2%	15%	31%	37%	0%	17%	2%	13%
美國	33%	36%	18%	0%	8%	5%	38%	40%	16%	2%	3%	1%
土耳其	0%	0%	0%	5%	93%	2%	0%	0%	0%	5%	94%	1%
其他	13%	23%	9%	1%	12%	42%	6%	12%	9%	1%	16%	56%
集團	**16%**	**41%**	**14%**	**4%**	**6%**	**18%**	**16%**	**43%**	**14%**	**4%**	**7%**	**16%**

(1) 在法國，計劃資產的明細反映保險公司的普通基金的明細，本集團通過保險公司為其責任提供資金。

本集團就資產支持的界定福利退休金計劃承擔引入一項資產管理治理，其主要目標為管理及控制投資風險。

該計劃載列投資原則，尤其是透過界定計劃資產的投資策略，根據財務目標及財務風險管理，透過財務管理合約指定必須管理計劃資產的方法。

投資策略乃基於以資產及負債管理分析為基礎，就資產超過100百萬歐元的計劃至少每年變現及對資產在20百萬歐元至100百萬歐元的資產計劃每三年予以變現。

- **離職後保健福利**

本集團為已退休僱員提供若干保健福利計劃，主要於美國及比利時。一般不會邀請新入職僱員加入該等計劃。

於二零一六年年底，美國Bank of the West的醫療福利計劃停止，權利被凍結，部分僱員的資格條件被修改。

離職後保健福利承擔的現值於二零一七年十二月三十一日為143百萬歐元，而二零一六年十二月三十一日則為155百萬歐元，即二零一七年減少12百萬歐元，其中7百萬歐元直接於股東權益確認。

6.c 其他長期福利

法國巴黎銀行向其僱員提供各項長期福利，主要是長期花紅、在定期儲蓄戶口中儲下有薪假期及若干保障其喪失能力的事件作出擔保。截至二零一七年十二月三十一日止年度，撥備淨值為462百萬歐元（於二零一六年十二月三十一日為533百萬歐元）。

年度遞延報酬計劃作為本集團可變報酬政策的其中部分，是為了部分表現優秀的僱員或根據特別監管框架而設。根據該等計劃，付款隨時間遞延，並視乎業務單位、業務分部及本集團所取得的表現支付。

自二零一三年起，法國巴黎銀行引入一項集團忠誠計劃，在三年歸屬期結束時以現金支付，該計劃隨本集團本身表現而波動。集團忠誠計劃旨在於本集團發展及盈利目標中對管理員工合夥人劃分為不同類別。該等人員乃代表本集團人才及管理框架的闊度（即高級經理、重要崗位經理、業務組別經理及專家、潛質優秀經理、具有良好職業發展前景的表現優秀年輕高級管理人員及對本集團業績有突出貢獻者）。

該計劃項下分配金額與本集團於三年的營運表現(80%)變動及達成本集團企業社會責任目標(20%)掛鈎。九項目標與本集團企業社會責任所依據的四大支柱一致。此外，最終付款須受授出日期與付款日期間之間在本集團持續服務所規限，惟本集團於付款前一年的營運收入及稅前收入必須全部為正值。就受特別監管框架限制的僱員而言，該忠誠計劃乃根據CRD4歐洲指令調整。

有關遞延補償計劃及忠誠計劃的承擔淨額於二零一七年十二月三十一日為619百萬歐元（於二零一六年十二月三十一日為635百萬歐元）。

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
其他長期福利撥備淨值	**1,081**	**1,168**
於資產負債表內其他長期福利項下確認的資產	(89)	(99)
於資產負債表內其他長期福利項下確認的責任	1,170	1,267

6.d 終止僱傭福利

法國巴黎銀行已就該等符合若干資格的僱員實施多項自願離職計劃及員工總數適應計劃。就根據該等計劃對合資格活躍僱員應負的責任，於特定計劃的雙邊協議或雙邊協議建議作出時，盡快計提撥備。

於二零一六年，在法國，BNP Paribas SA及BNP Paribas Arbitrage的企業及機構銀行業務各自設立了一個三年自願裁減計劃(由二零一六年十月至二零一八年十二月)。

以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
就自願離職、提早退休計劃及員工總數適應計劃作出的撥備	389	495

6.e 股份為本付款

股份為本長期服務、薪酬及獎勵計劃

直至二零一二年，法國巴黎銀行為若干僱員設立多個股份為本付款計劃：業績表現股份計劃及股份認購或購股權計劃。

二零一二年後，僅現金結算長期報酬計劃仍與股價掛鈎，主要為其活動有可能對本集團的風險承擔構成影響的僱員而設。

- **遞延股價掛鈎、現金結算報酬計劃**

作為本集團可變酬金政策的一部分，遞延年度報酬計劃向部分表現優秀的僱員提供，或根據特別監管框架設立，受益人可於數年內獲發一筆可變現金報酬，惟報酬會與股價掛鈎。

– 為僱員而設的可變報酬受特別監管框架限制。

  自法國財政部於二零一零年十二月十三日頒布法令起，以及於二零一三年七月二十六日歐洲指令CRD4的新條文藉二零一四年二月二十日命令轉化為法國法例的貨幣及金融守則內以及二零一四年十一月三日的法令及命令及二零一四年三月四日的委託歐洲條例後，可變報酬計劃適用於進行可對本集團風險狀況構成重大影響的活動的本集團僱員。

  根據該等計劃，付款隨時間遞延，並視乎業務單位、核心業務及本集團所取得的表現支付。

  款項主要以現金支付，並與法國巴黎銀行的股價升跌掛鈎。

– 為其他本集團僱員而設的遞延可變報酬

  就表現優秀的僱員而設的年度遞延報酬計劃項下到期的款項部分以現金支付，並與法國巴黎銀行的股價升跌掛鈎。

- **環球股份為本獎勵計劃(直至二零一二年)**

法國巴黎銀行為某些集團僱員成立了環球股份為本獎勵計劃，包括股份認購權及業績表現股份獎勵。

該等計劃的購股權行使價於發行當時釐定，且不會提供折讓。所授出購股權的年期為八年。

二零零九年至二零一二年期間的股份獎勵於3年或4年後歸屬(視情況而定且取決於該僱該員工是否仍為本集團的一員)。法國僱員的業績表現股份的強制持有期為兩年。

自二零一零年起，授出的有條件部分設定BNP Paribas Group執行委員會成員及BNP Paribas Group高級經理佔獎勵總額的100%，而其他受益人佔獎勵總額的20%。

根據自二零零三年至二零一一年間成立的購股權計劃，在三十次評估中，有七次未能完全符合表現條件，因此而作出上文所述的調整。根據二零零九年至二零一二年期間起授出的業績表現股份計劃，在十次評估中，有三次未能符合表現條件，因此相關的或然部分被註銷。

所有尚未屆滿計劃均以潛在認購法國巴黎銀行股份結算。

— 股份為本付款開支

開支／(收入)以百萬歐元計算	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
早前遞延報酬計劃	82	139
年內遞延報酬計劃	345	327
環球股份為本獎勵計劃	–	1
總額	**427**	**467**

- **購股權計劃及業績表現股份計劃估值**

根據國際財務報告準則第2號所規定，法國巴黎銀行賦予僱員獲授購股權及業績表現股份價值，並確認為開支，列支金額於授出日期釐定，並分別根據有關購股權及股份的公允價值計算得出。該初步得出的公允價值於其後不會就法國巴黎銀行股份所報市價的變動而作出調整。可能導致於歸屬期間內對公允價值作出調整及因而調整開支的僅有假設，為與受益人數目(喪失權利)及內部表現條件相關的假設。本集團的股份為本付款計劃由一家獨立專業公司估值。

- **環球股份為本獎勵計劃項下授出計劃的過往記錄**

下表載列於二零一七年十二月三十一日所有尚未屆滿的計劃的詳細特點及年期：

— 股份認購權計劃

計劃特點							期末尚未行使購股權	
發起公司	授出日期	承授人數目	已授購股權數目[1]	行使期開始日	購股權屆滿日	經調整行使價（歐元）[1]	購股權數目[1]	距離購股權到期剩餘期間（年）
BNP Paribas SA[2]	二零零九年四月六日	1,397	2,437,234	二零一三年四月八日	二零一七年四月五日	35.11	–	–
BNP Paribas SA[2]	二零一零年三月五日	1,820	2,423,700	二零一四年三月五日	二零一八年三月二日	51.20	814,312	0.2
BNP Paribas SA[2]	二零一一年三月四日	1,915	2,296,820	二零一五年三月四日	二零一九年三月四日	56.45	1,463,131	1.2
期末尚未行使購股權總數							2,277,443	

(1) 購股權數目及行使價已根據現行規管就於二零零九年九月三十日的優先認購權解除作出調整（如適用）。

(2) 該計劃受歸屬條件所規限。據此，僱員獲授的購股權按比例計算的其中一部分須視乎於適用持有期間法國巴黎銀行股份相對Dow Jones EURO STOXX Banks指數的表現而定。
根據此相對表現條件，該等購股權的經調整行使價設定為根據二零一一年三月四日計劃於年末尚未行使的208,311份購股權為67.74歐元（而非56.45歐元）。

— 業績表現股份計劃

於二零一七年十二月三十一日，1,347股根據二零零九年至二零一二年授出的業績表現股份計劃授出的BNP Paribas SA股份，尚未交付予受益人。

- **股票認購計劃變動**

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		截至二零一六年十二月三十一日止年度	
	購股權數目	加權平均行使價（歐元）	購股權數目	加權平均行使價（歐元）
於一月一日尚未行使的購股權	4,176,666	51.98	8,201,959	56.09
期內行使的購股權	(1,849,482)	47.64	(682,500)	41.75
期內到期的購股權	(49,741)		(3,342,793)	
於十二月三十一日尚未行使的購股權	2,277,443	55.61	4,176,666	51.98
於十二月三十一日可行使的購股權	2,277,443	55.61	4,176,666	51.98

就二零一七年所報平均股市價格為62.82歐元（二零一六年為54.07歐元）。

7. 其他資料

7.a 股本及每股盈利的變動

於二零一七年十二月三十一日，BNP Paribas SA的股本為2,497,718,772歐元，分為1,248,859,386股股份。每股面值為2歐元。於二零一六年十二月三十一日，股本為2,494,005,306歐元，分為1,247,002,653股股份。

- **法國巴黎銀行發行而本集團持有的普通股**

	自營交易		營業賬交易[1]		總計	
	股份數目	賬面值（以百萬歐元計算）	股份數目	賬面值（以百萬歐元計算）	股份數目	賬面值（以百萬歐元計算）
於二零一五年十二月三十一日持有的股份	**1,623,873**	**81**	**(161,929)**	**(9)**	**1,461,944**	**72**
收購	1,365,397	61			1,365,397	61
出售	(1,407,897)	(63)			(1,407,897)	(63)
向僱員交付股份	(731,055)	(35)			(731,055)	(35)
資本減少	(65,000)	(3)			(65,000)	(3)
其他變動			276,647	16	276,647	16
於二零一六年十二月三十一日持有的股份	**785,318**	**41**	**114,718**	**7**	**900,036**	**48**
收購	320,794	20			320,794	20
出售	(297,794)	(18)			(297,794)	(18)
向僱員交付股份	(576)				(576)	
其他變動			(272,895)	(17)	(272,895)	(17)
於二零一七年十二月三十一日持有的股份	**807,742**	**43**	**(158,177)**	**(10)**	**649,565**	**33**

(1) 股票指數交易及套利交易活動框架內實現的交易。

於二零一七年十二月三十一日，BNP Paribas Group為649,565股法國巴黎銀行股份（相當於33百萬歐元）的持有人。該事宜被確認為減少權益。

根據本行與Exane BNP Paribas訂立有關法國巴黎銀行於意大利市場的股分的莊家活動協議，且為了符合AMF確認的道德守則，本行於二零一七年以每股平均價61.78歐元回購320,794股股份，並按每股平均價62.08歐元出售297,794股股份。於二零一七年十二月三十一日，根據本協議，法國巴黎銀行持有價值5.2百萬歐元的80,500股股份。

於二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日，於確定向法國巴黎銀行股份受益人獎勵業績表現股份後，已交付576股股份。

- **符合資格作為一級監管資本的優先股及不定期超級後償票據**

— 本集團海外附屬公司發行的優先股

法國巴黎銀行個人融資於二零零四年透過受英國法律規管並由此集團全權控制的結構性實體兩度發行不定期無投票權優先股。自首個贖回日起，發行人可酌情於每季票息日按面值贖回該等優先股。

發行人	發行日期	貨幣	金額（以百萬歐元計算）	首個贖回日前的息率及年期		首個贖回日後的利率
Cofinoga Funding II LP	二零零四年一月及五月	歐元	80	TEC 10[1] + 1.35%	10年	TEC 10[1] + 1.35%
於二零一七年十二月三十一日總計			73[2]			

[1] TEC 10為長期政府債券每日指數，反映假設10年國庫債券持有至到期日的回報。
[2] 於LaSer集團控制權收購日期的價值。

該等發行及相關股息於資產負債表中列作「少數股東權益」。

— BNP Paribas SA發行的不定期超級後償票據

法國巴黎銀行已發行不定期超級後償票據，該等票據支付固定、固定可調整或浮動票息，可於固定年期屆滿時及其後各個票息日贖回。如於本期間結束前尚未續回，部分該等票據將按歐洲銀行同業拆息或倫敦銀行同業拆息或掉期利率支付票息。

於二零一六年三月三十日，BNP Paribas SA發行不定期超級後償票據1,500百萬美元，並支付7.625%固定票息。該等票據可於五年期末贖回。倘該等票據於二零二一年尚未贖回，將每半年支付五年美元掉期利率票息。該發行合資格作為額外一級資本。

於二零一六年四月十二日及十九日，BNP Paribas SA於首個贖回日贖回二零零六年四月發行總額549百萬歐元及450百萬英鎊。該等票據已支付4.73%及5.945%固定票息。

於二零一六年七月十三日，BNP Paribas SA於首個贖回日贖回二零零六年七月發行總額163百萬英鎊。該等票據已支付5.954%%固定票息。

於二零一六年十二月十四日，BNP Paribas SA發行不定期超級後償票據750百萬美元，並支付6.75%固定票息。該等票據可於五年零三個月期末贖回。倘該等票據於二零二二年尚未贖回，將每半年支付五年美元掉期利率票息。該發行合資格作為額外一級資本。

於二零一七年四月十三日，BNP Paribas SA於首個贖回日贖回二零零七年四月發行總額638百萬歐元。該等票據已支付5.019%%固定票息。

於二零一七年十月二十三日，BNP Paribas SA於首個贖回日贖回二零零七年十月發行總額200百萬英鎊。該等票據已支付7.436%固定票息。

於二零一七年十一月十五日，BNP Paribas SA發行不定期超級後償票據750百萬歐元，並支付5.125%固定票息。該等票據可於五年期末贖回。倘該等票據於二零二二年尚未贖回，將每半年支付五年歐元掉期利率票息。該發行合資格作為額外一級資本。

— 下表概述各次發行的特性：

發行日期	貨幣	金額（以百萬貨幣單位計算）	票息支付日	首個贖回日前的利率及年期		首個贖回日後的利率
二零零五年十月	歐元	1,000	每年	4.875%	6年	4.875%
二零零五年十月	美元	400	每年	6.250%	6年	6.250%
二零零六年七月	歐元	150	每年	5.450%	20年	三個月歐洲銀行同業拆息+1.920%
二零零七年六月	美元	600	每季	6.500%	5年	6.500%
二零零七年六月	美元	1,100	每半年	7.195%	30年	美元三個月倫敦銀行同業拆息+1.290%
二零零八年六月	歐元	500	每年	7.781%	10年	三個月歐洲銀行同業拆息+3.750%
二零零八年九月	歐元	100	每年	7.570%	10年	三個月歐洲銀行同業拆息+3.925%
二零零九年十二月	歐元	2	每季	三個月歐洲銀行同業拆息+3.750%	10年	三個月歐洲銀行同業拆息+4.750%
二零零九年十二月	歐元	17	每年	7.028%	10年	三個月歐洲銀行同業拆息+4.750%
二零零九年十二月	美元	70	每季	美元三個月倫敦銀行同業拆息+3.750%	10年	美元三個月倫敦銀行同業拆息+4.750%
二零零九年十二月	美元	0.5	每年	7.384%	10年	美元三個月倫敦銀行同業拆息+4.750%
二零一五年六月	歐元	750	每半年	6.125%	7年	歐元5年掉期+5.230%
二零一五年八月	美元	1,500	每半年	7.375%	10年	美元5年掉期+5.150%
二零一六年三月	美元	1,500	每半年	7.625%	5年	美元5年掉期+6.314%
二零一六年十二月	美元	750	每半年	6.750%	5.25年	美元5年掉期+4.916%
二零一七年十一月	美元	750	每半年	5.125%	5年	美元5年掉期+2.838%
於二零一七年十二月三十一日歐元等值總額		8,172 (1)				

(1) 扣除集團實體於庫存持有的股份

法國巴黎銀行可選擇不就該等不定期超級後償票據派發利息。未支付的利息不予結轉。

就二零一五年前發行的票據而言，不支付利息的條件為前一年度BNP Paribas SA普通股或等同不定期超級後償票據並無派發股息。一旦BNP Paribas SA普通股恢復派息，便須支付利息。

該等不定期超級後償票據的相關合約包含虧損分攤條款。根據該條款，在監管資本不足時，票據的面值可能減少，作為計算相關票息的新基準，直至填補資本不足額後及票據的面值回升至原來金額。

該等發行的所得款項於權益中列作「資本及保留盈利」。根據國際會計準則第21號，以外幣計值的發行於發行日換算成歐元按過往價值確認。工具利息的會計處理與股息相同。

於二零一七年十二月三十一日，BNP Paribas Group持有自股東權益中扣除的不定期超級後償票據達15百萬歐元。

- **每股盈利**

每股基本盈利的計算方法為普通股股東期內應佔收入淨額除以期內已發行普通股的加權平均數目。普通股股東應佔收入淨額在扣除優先股持有人應佔收入淨額後釐定。

每股攤薄盈利相等於普通股持有人應佔期內收入淨額除以已發行股份的加權平均數(按具攤薄影響的權益工具轉換為普通股的最高數目作出調整)。在計算每股攤薄盈利時，亦將價內股份認購權計算在內，作為環球股份為本獎勵計劃授出的業績表現股份。該等工具的轉換對計算中使用的收入淨額數字並無影響。

	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
用於計算每股普通股基本及攤薄盈利的溢利淨額(以百萬歐元計算)[1]	**7,537**	**7,470**
年內已發行普通股的加權平均數	**1,246,386,807**	**1,244,469,997**
潛在攤薄普通股的影響	296,592	147,762
－股票認購計劃[2]	295,245	146,009
－業績表現股份計劃[2]	1,347	1,753
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	**1,246,683,399**	**1,244,617,759**
每股基本盈利(以歐元計算)	6.05	6.00
每股攤薄盈利(以歐元計算)	6.05	6.00

(1) 用於計算每股基本及攤薄盈利的溢利淨額為權益股東應佔溢利淨額，並就BNP Paribas SA發行的不定期超級後償票據(視為等同優先股)報酬調整，就會計而言作股息處理，以及相關外匯影響直接於股東權益確認。
(2) 股份為本計劃及業績表現股份計劃詳情見附註6.e股份為本付款。

於二零一七年自二零一六年收入淨額中支付的每股股息為2.70歐元，而二零一六年則自二零一五年收入淨額中支付每股股息2.31歐元。

7.b 或然負債：法律程序及仲裁

銀行及其若干附屬公司在多宗由就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC（「BLMIS」）清盤而獲委任的受託人向紐約南部地區的美國破產法院提出待判的訴訟中為被告。此等訴訟一般稱為「回補申索」，與BLMIS受託人向多間機構提出的訴訟相似，並尋求收回法國巴黎銀行實體據稱從BLMIS或間接透過BLMIS相關的「聯接基金」（法國巴黎銀行實體於其中持有權益）收取的款項。BLMIS受託人在此等訴訟中聲稱，法國巴黎銀行實體收取的款項根據美國破產法及紐約州法律為可避免及可收回。總計而言，尋求從此等訴訟中收回的款項約為13億美元。法國巴黎銀行針對此等訴訟具有大量可信的辯護理據，並正強烈作出辯護。於二零一六年十一月二十二日，破產法院對BLMIS受託人於該等訴訟中自外國被告人收回外國轉讓的能力作出判定。判定應導致撤銷大部分BLMIS受託人對法國巴黎銀行實體提起的申索，當中包括於此等訴訟中尋求收回的全部款項之大部分。該等撤銷須待上訴方可作實。

多項與Fortis Group（現稱Ageas）（其中BNP Paribas Fortis不再為一部分）重組及於BNP Paribas Fortis成為BNP Paribas Group一部分前發生的事件有關的法律訴訟及調查正在進行中。該等訴訟包括荷蘭及比利時的股東團體就於二零零七年十月的Fortis（現為Ageas）增資以為其收購ABN Amro Bank N.V提供部分融資，而對Ageas及（其中包括）BNP Paribas Fortis（作為Fortis的全球協調人的角色）提出的訴訟。該等股東團體主要指稱有關財務通訊違責，特別是有關次按風險的披露。於二零一六年三月十四日，Ageas宣布其已與若干股東團體的代表就有關前Fortis集團二零零七年及二零零八年事件的民事訴訟訂立建議和解。此和解適用於在二零零七年二月二十八日至二零零八年十月十四日期間持有股份的所有Fortis股東，而不論其是否屬於有代表參與磋商和解的股東團體的成員。和解各方將要求阿姆斯特丹上訴法院根據荷蘭集體申索的集體和解法案（「Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade」或「WCAM」），宣布和解對合資格參與和解的所有Fortis股東具約束力。由於首個提議的和解並無被法院宣佈為具有約束力，因此雙方於二零一七年十二月十二日向法院提交經修訂的WCAM和解。倘若和解落實並具約束力，BNP Paribas Fortis是可受惠於和解的受益人之一。所有涉及BNP Paribas Fortis（根據其上述角色）於比利時及荷蘭的正在進行的民事訴訟目前暫停。

Fortis的少數股東亦於比利時對Société fédérale de Participations et d'Investissement、Ageas及BNP Paribas提出訴訟，向BNP Paribas尋求（其中包括）損害賠償，作為償還於二零零九年向BNP Paribas貢獻的部分BNP Paribas Fortis股份，乃由於轉讓該等股份為無效。於二零一六年四月二十九日，布魯塞爾商業法院決定擱置該訴訟，直至在比利時的待決Fortis刑事法律程序獲解決為止。法國巴黎銀行並無確鑿的要素評估該暫停中止的持續時間。

多個司法權區的監管及執法機構現正就外匯市場交易，其中包括金融機構可能串謀操控若干基準貨幣匯率而對多家金融機構進行調查或查訊。本行至今已收到英國、美國及亞太區多個國家的監管及執法機構以及歐洲競爭委員會索取資料的要求。本行一直就該等調查及查訊提供合作，並已回應提供資料的要求。英國金融市場行為監管局、香港金融管理局、日本金融廳、美國司法部欺詐科及美國司法部刑事處分別於二零一四年十一月、二零一四年十二月、二零一五年十月、二零一六年十一月十七日及二零一七年三月二十二日通知本行彼等已中止對法國巴黎銀行的調查。關於美國，於二零一七年五月二十四日，紐約金融服務部（「金融服務部」）宣布其已處罰本行350百萬美元，作為與本行環球外匯業務違反紐約銀行法例有關的同意令一部分。作為該同意令一部分，本行亦已同意改善其有關外匯業務的內部政策及控制。本行已與金融服務部合作解決此事宜，並於金融服務部開始調查本行外匯交易業務之前及其後，採取補

救行動解決其外匯交易業務引致的問題。於二零一七年七月十七日，聯邦儲備系統理事會(「聯儲局」)宣布其已處罰本行及其若干美國附屬公司246百萬美元，作為與在外匯市場作出不安全及不當行為有關的同意令一部分。作為該同意令一部分，本行亦已同意改善其有關若干指定市場活動(包括其外匯業務)的內部政策及控制。正如與所有相關美國當局合作一樣，本行已與聯儲局合作解決此事宜，並於聯儲局開始調查本行外匯交易業務之前及其後，採取補救行動解決其外匯交易業務引致的問題。本行繼續與餘下的調查及查訊合作，特別是與美國司法部反壟斷司合作。最後，於二零一八年一月二十五日，BNP Paribas USA Inc.同意於曼哈頓的聯邦審判法庭對一項違反謝爾曼反壟斷法的行為認罪。作為請求的一部分，BNP Paribas USA Inc.已同意支付90百萬美元的罰款，以加強(與若干相關實體一起)遵守聯儲局及金融服務部所要求的合規及內部控制規定，美國司法部反壟斷司，並與司法部(「司法部」－反壟斷司)現正進行的外匯市場刑事調查合作，並向司法部報告相關資料。考慮到除其他因素外，司法部及BNP Paribas USA Inc.已同意建議不試用，除其他因素外，本行通過合規及補救方案解決及防止通過合規及補救方案再次發生來自外匯交易業務的問題的重大努力。此項請求構成美國當局對本行外匯業務進行的現時調查的最後一步，並將其結束。

美國司法及監管當局目前正在調查或要求一些金融機構就國際金融媒體報導的與美國國債市場或ISDAFIX指數有關的若干活動提供資料。本行(已收到一些資料請求)正與調查合作，並已回應提供資料的要求。此等調查或要求提供資料的結果及潛在影響於其結束及隨後與美國當局進行的討論之前很難預測。請注意，多個金融機構參與此等調查或要求提供資料，並且與此相關的審查往往導致和解，特別是根據每種財務的具體情況支付罰款或重大處罰機構。

7.c 業務合併

- **於二零一七年實現的運作**

  - Financière des Paiements Electroniques

於二零一七年七月十三日，法國巴黎銀行收購提供了「Compte-Nickel」付款賬戶Financièredes Paiements Electroniques之89.2%股權。此項收購導致法國巴黎銀行集團全面綜合此實體。

此項收購導致本集團資產負債表於購買日期增加了4億歐元。

Financière des Paiements Electroniques的商譽為159百萬歐元。

  - Opel Bank SA

於二零一七年十一月一日，法國巴黎銀行個人理財及Banque PSA Finance ((PSA集團)終止共同收購GM Financial的所有歐洲業務，涵蓋現有品牌例如Opel Bank、Opel Financial Services及Vauxhall Finance。

法國巴黎銀行持有所收購的Opel Vauxhall Finance集團母公司Open Bank SA 50%的股權。此實體受法國巴黎銀行的獨家控制並全面綜合。

於二零一七年十二月三十一日，並無識別出重大商譽。

此項收購導致本集團資產負債表於購買日期增加了102億歐元，其中應收客戶及信貸機構貸款與款項增加83億歐元。

  - Cargeas Assicurazioni

於二零一七年十二月二十八日，BNP Paribas Cardif於收購Ageas所持有的股份後取得意大利非壽險公司Cargeas Assicurazioni的控制權。法國巴黎銀行集團已對Cargeas Assicurazioni產生重大影響，而該實體已根據權益法綜合入賬。此項收購導致全面綜合該實體。

此項收購導致本集團資產負債表於購買日期增加了8億歐元。

Cargeas Assicurazioni的商譽為57百萬歐元。

- **於二零一六年實現的運作**

  - Sharekhan集團

法國巴黎銀行於二零一六年十一月二十三日購買Sharekhan集團的100%。此項收購導致法國巴黎銀行集團全面綜合Sharekhan。

Sharekhan為一間印度零售經紀公司，為超過100萬私人客戶提供經紀解決方案。

此項收購導致本集團資產負債表於購買日期增加了4億歐元。

Sharekhan的商譽為93百萬歐元。

7.d 少數股東權益

- **主要少數股東權益**

少數股東權益是否重大的評估乃根據相關附屬公司對集團資產負債表(於對銷集團內結餘及交易前)及集團損益賬的貢獻作出。

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日	截至二零一七年十二月三十一日止年度						
	對銷集團內交易前資產總值	收益	收入淨額	收入淨額及直接於權益確認的資產及負債變動	少數股東權益(%)	少數股東權益應佔收入淨額	少數股東權益應佔收入淨額及直接於權益確認的資產及負債變動	向少數股東支付的股息
屬於BGL BNP Paribas集團的實體的貢獻	76,278	1,495	561	455	34%	187	155	90
其他少數股東權益						261	77	84
總計						448	232	174

以百萬歐元計算	二零一六年十二月三十一日	截至二零一六年十二月三十一日止年度						
	對銷集團內交易前資產總值	收益	收入淨額	收入淨額及直接於權益確認的資產及負債變動	少數股東權益(%)	少數股東權益應佔收入淨額	少數股東權益應佔收入淨額及直接於權益確認的資產及負債變動	向少數股東支付的股息
屬於BGL BNP Paribas集團的實體的貢獻	69,985	1,504	554	532	34%	183	178	69
其他少數股東權益						230	207	45
總計						413	385	114

概無與存在少數股東權益有關的對BGL BNP Paribas集團資產的特定合約限制。

- **導致附屬公司權益中少數股東權益出現變動的內部重組**

於截至二零一七年十二月三十一日止年度並無發生重大內部重組營運，於截至二零一六年十二月三十一日止年度亦無發生重大內部重組營運。

- **導致附屬公司權益中少數股東權益出現變動的額外權益收購及權益的部分出售**

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	股東應佔	少數股東權益	服東應佔	少數股東權益
Cardif IARD				
稀釋性資本增加，將本集團權益降至83.26%。	27	5		
Financière des Paiements Electroniques				
額外收購，將本集團權益提升至95%。	(10)	3		
Commerz Finanz GmbH				
向Commerz Bank出售50.1%的銀行業務並同時收購49.9%的信貸業務。	(18)	(488)		
First Hawaiian Inc.				
於二零一七年二月六日，First Hawaiian Inc.以每股32美元的價格第二次發售其20.6%資本。	250	588		
於二零一六年八月四日，以每股23美元的價格首次公開發售First Hawaiian Inc.17.39%資本			87	460
UkrSibbank Public Joint Stock				
出售UkrSibbank 40%資本，其後是所有股東認購增資			(102)	34
其他	**4**	**7**	**(17)**	
總計	**253**	**115**	**(32)**	**494**

- **購回少數股東權益的承擔**

就收購若干實體而言，本集團已根據少數股東所持權益向彼等授出認沽期權。
該等承擔的總值以股東權益減少入賬，於二零一七年十二月三十一日為522百萬歐元，而二零一六年十二月三十一日則為615百萬歐元。

7.e 附屬公司、合營企業及聯營公司的重大限制

與實體向本集團轉移現金能力有關的重大限制

實體派付股息或償還貸款及墊款的能力視乎(其中包括)有關資本及法定儲備的當地監管規定，以及實體的財務及經營表現而定。於二零一六年及二零一七年，除與監管規定有關外，概無BNP Paribas Group實體受到重大限制。

與本集團使用交存於綜合結構性實體的資產的能力有關的重大限制

取用綜合結構性實體(有第三方投資者投資於該實體)資產所受限制為就單位或證券持有人保留的實體資產。於二零一七年十二月三十一日，該等資產合共240億歐元(與二零一六年十二月三十一日為200億歐元)。

與本集團使用購回協議下已質押作為抵押品的資產的能力有關的重大限制

BNP Paribas Group作為抵押品或根據購回協議已質押的金融工具於附註4.s及5.c呈列。

與流動性儲備有關的重大限制

與流動性儲備有關的重大限制，與載於登記文件第5章內「流動性風險」項下的存放於中央銀行的強制性存款相對應。

代表與基金單位掛鈎的保險合約的資產

代表以公允價值變化計入損益的與基金單位掛鈎的保險合約的資產於二零一七年十二月三十一日達到600億歐元(於二零一五年十二月三十一日則為540億歐元)，乃為該等合約的持有人的利益而持有。

7.f 結構性實體

BNP Paribas Group主要透過其金融資產證券化(作為發起人或保薦人)、基金管理及專門資產融資活動與受保薦結構性實體進行交易。

此外，BNP Paribas Group亦與其並無保薦的結構性實體進行交易，特別是以基金或證券化工具投資形式。

結構性實體控制權的評估方法於附註1.b.2「綜合方法」詳述。

- **綜合結構性實體**

綜合結構性實體的主要類別如下:

ABCP(資產抵押商業票據)導管公司：ABCP證券化導管公司Starbird、Matchpoint及Scaldis為BNP Paribas Group代客戶管理的證券化交易提供資金。此等交易如何融資及本集團風險承擔詳情，載於登記文件第5章內「作為保薦人代客戶進行證券化／短期融資」項下。

自營證券化：BNP Paribas Group發起並持有的自營證券化倉盤詳情，載於登記文件第5章內「自營證券化活動(發起人)」項下。

本集團管理的基金：BNP Paribas Group構建不同類型基金，而其可能作為該等基金的基金經理、投資者、託管人或擔保人。於本集團同時作為其經理及重大投資者並因而獲取可變回報時，該等基金予以綜合。

- **不綜合結構性實體**

BNP Paribas Group於其業務過程中為滿足客戶的需要而與不綜合結構性實體訂立關係。

有關於受保薦結構性實體權益的資料

不綜合受保薦結構性實體的主要類別如下:

證券化：BNP Paribas Group構建證券化工具以直接或透過綜合ABCP導管公司為客戶提供有關彼等資產的融資解決方案。各工具公司主要以該等資產作抵押發行債券，以為購買客戶資產(應收款項、債券等)融資，所發行債券的贖回與彼等表現掛鈎。

基金：本集團構建及管理基金，以向客戶提供投資機會。BNP Paribas Group向機構及個人客戶提供專有或公開基金，並分銷及在商業上監察該等基金。負責管理該等基金的BNP Paribas Group實體可能收取管理費及表現佣金。BNP Paribas Group或持有該等基金的基金單位，以及持有並非由BNP Paribas Group管理的專門有關保險活動的基金的基金單位。

資產融資：BNP Paribas Group向收購擬出租資產(飛機、船舶等)的結構性實體融資，而該等結構性實體收到的租賃款項用於償還該等融資，該等融資以結構性實體持有的資產作保證。

其他：本集團亦可能為客戶構建投資於資產或涉及債務重整的實體。

於不綜合結構性實體的權益為合約或非合約聯繫，從而使BNP Paribas Group獲取來自該實體表現的可變回報。

本集團與所持有受保薦結構性實體權益有關的資產及負債如下:

以百萬歐元計算，二零一七年十二月三十一日	證券化	基金	資產融資	其他	總計
於本集團資產負責表的權益					
資產					
交易賬冊	206	885	102	1,143	2,336
按公允價值變化計入損益的工具[1]		27,625	19	79	27,723
可供出售金融資產	4	806	173	545	1,528
貸款及應收款項	10,143	358	10,917	47	21,465
其他資產	13	375	1	21	410
資產總值	**10,366**	**30,049**	**11,212**	**1,835**	**53,462**
負債					
交易賬冊	34	560	33	2,286	2,913
按公允價值變化計入損益的工具				17	17
按攤銷成本入賬的金融負債	1,058	16,050	650	1,375	19,133
其他負債	2	323	97	35	457
負債總額	**1,094**	**16,933**	**780**	**3,713**	**22,520**
最大虧損風險	**14,779**	**30,580**	**13,189**	**2,399**	**60,947**
結構性實體的規模[2]	**99,956**	**251,589**	**39,111**	**1,160**	**391,816**

以百萬歐元計算，二零一六年十二月三十一日	證券化	基金	資產融資	其他	總計
於本集團資產負責表的權益					
資產					
交易賬冊	320	536	151	1,959	2,966
按公允價值變化計入損益的工具[1]		24,118	10	73	24,201
可供出售金融資產	11	3,540	188	549	4,288
貸款及應收款項	11,702	305	14,403	97	26,507
其他資產	12	182	3	1	198
資產總值	**12,045**	**28,681**	**14,755**	**2,679**	**58,160**
負債					
交易賬冊	117	447	37	2,359	2,960
按公允價值變化計入損益的工具		16		31	47
按攤銷成本入賬的金融負債	1,035	20,445	1,130	1,889	24,499
其他負債		284	92	11	387
負債總額	**1,152**	**21,192**	**1,259**	**4,290**	**27,893**
最大虧損風險	**15,346**	**29,478**	**17,451**	**3,202**	**65,477**
結構性實體的規模[2]	**66,826**	**292,783**	**45,764**	**6,140**	**411,513**

(1) 於二零一七年十二月三十一日，其中18,431百萬歐元為與基金單位掛鈎的保險合約，投資於BNP Paribas Group管理的基金（於二零一六年十二月三十一日為14,185百萬歐元）。

(2) 結構性實體的規模相等於證券化工具的結構性實體的資產總值、基金（不包括管理賬戶）的資產淨值及結構性實體的資產總值或BNP Paribas Group有關資產融資及其他結構的承擔金額。

BNP Paribas Group就受保薦結構性實體的最大虧損風險為該等資產的賬面值，不包括直接撥入權益的價值變動（就可供出售金融資產而言），及已授出融資承擔及擔保承擔的面值，以及已售信貸違約掉期的名義金額。

有關於非受保薦結構性實體權益的資料

BNP Paribas Group純粹作為投資者持有非受保薦結構性實體的主要權益詳述如下：

– *由保險業務部持有且並非本集團管理的基金的基金單位：*作為基金單位掛鈎合約保費或一般資金投資的相應資產配置策略一部分，保險業務部認購結構性實體的基金單位。該等中、短期投資乃為其財務表現而持有，並符合該業務固有的風險分散準則。於二零一七年十二月三十一日，其金額為310億歐元（於二零一六年十二月三十一日為320億歐元）。該等投資的價值變動及大部分相關風險，就代表基金單位掛鈎合約的資產而言由保單持有人承擔，而就代表一般資金的資產而言由保險公司承擔。

– *於並非由本集團管理的基金的其他投資：*作為其交易業務一部分，BNP Paribas Group投資於結構性實體而不參與其管理或結構化（於互惠基金、證券基金或另類基金的投資），特別是作為已售予客戶結構性產品的經濟對沖。本集團亦投資於少數持股權，以支持作為其風險資本業務一部分的公司。於二零一七年十二月三十一日，該等投資的金額為80億歐元（於二零一六年十二月三十一日為110億歐元）。

– *於證券化工具的投資：*本集團的投資及所持證券性質的分析，載於登記文件第5章內「作為投資者的證券化」項下。

7.g 授予本集團公司高級人員的報酬及福利

有關本集團公司高級人員的酬金及福利政策以及個人詳細資料載於登記文件第2章企業管治。

- **授予本集團公司高級人員的酬金及福利**

	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
酬金總額，包括董事袍金及實物利益		
－年內應付款項	6,236,607歐元	6,350,378歐元
－已於年內支付	8,152,686歐元	6,227,427歐元
離職後福利		
退休花紅：福利責任的現值(不包括薪俸稅)	255,440歐元	243,574歐元
界定供款退休計劃：法國巴黎銀行於年內支付的款項	1,295歐元	1,274歐元
福利：年內法國巴黎銀行支付的保費	12,461歐元	8,914歐元
股份為本支付		
股份認購權		
－年內獲授的股份購股權價值	無	無
－於十二月三十一日持有的股份購股權數目	66,840	107,854
業績表現股份		
－年內獲授予股份的價值	無	無
－於十二月三十一日持有的股份數目	無	無
長期報酬		
－於授予日期的公允價值(*)	785,765歐元	1,272,417歐元

(*) 根據附註1.i所述方式估值。

於二零一七年十二月三十一日，概無公司高級人員符合或然集體界定福利補貼退休金計劃的資格。

- **支付予董事會成員的董事袍金**

於二零一七年向董事會所有成員支付的董事袍金為1,300,000歐元(與二零一六年相比維持不變)。於二零一七年向非公司高級人員的成員支付1,175,312歐元(二零一六年為1,183,190歐元)。

- **代表僱員的董事的酬金及福利**

以歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
年內已支付酬金總額	85,685	77,471
董事袍金(支付予工會)	182,371	176,588
年內法國巴黎銀行向有關Garantie Vie Professionnelle Accidents福利及保健開支保障的計劃支付的保險費	1,478	1,512
年內法國巴黎銀行向界定供款計劃支付的供款	729	670

- **授予本集團公司高級人員的貸款、墊款及擔保**

於二零一七年十二月三十一日，直接或間接授予本集團公司高級人員及其配偶而尚未清償的貸款達6,881,664歐元(二零一六年十二月三十一日：1,197,628歐元)。該等貸款為在公平磋商後進行的正常交易。

7.f 其他關連人士

BNP Paribas Group的其他關連人士包括被綜合公司(包括根據權益法綜合的實體)及管理提供予集團僱員的離職後福利計劃的實體(多僱主及跨行業計劃除外)。

BNP Paribas Group與關連人士間的交易乃按公平原則進行。

被綜合入賬的公司間關係

BNP Paribas Group綜合的公司名單載於附註7.j「綜合範圍」。全面綜合實體間的交易及結餘會在綜合賬目時全部對銷。下表顯示與以權益法入賬的實體的交易。

- **關連人士交易的結餘：**

以百萬歐元計算	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	合營企業	聯營公司[1]	合營企業	聯營公司[1]
資產				
貸款、墊款及證券				
活期賬戶	7	186	1	51
貸款	3,675	1,980	4,302	3,098
證券	820		991	
組合所持非買賣證券	**8**	**–**	**14**	**–**
其他資產	**2**	**130**	**3**	**235**
總計	**4,512**	**2,296**	**5,311**	**3,384**
負債				
按金				
活期賬戶	74	625	94	774
其他借款	45	2,303	195	2,431
其他負債	**16**	**41**	**23**	**81**
總計	**135**	**2,969**	**312**	**3,286**
融資承擔及擔保承擔				
已授予的融資承擔	**162**	**822**	**207**	**821**
已授予的擔保承擔	**3,001**	**111**	**3,401**	**371**
總計	**3,163**	**933**	**3,608**	**1,192**

[1] 包括以權益法綜合的受控制但非重大實體。

本集團亦與關連人士進行涉及衍生工具(掉期、期權及遠期等)及由彼等購買或包銷及發行的金融工具(股本、債券等)買賣交易。

- 關連人士損益項目：

以百萬歐元計算	截至二零一七年十二月三十一日止年度		截至二零一六年十二月三十一日止年度	
	合營企業	聯營公司[1]	合營企業	聯營公司[1]
利息收入	14	33	28	43
利息開支	(1)	(16)	(2)	(16)
佣金收入	3	393	4	459
佣金開支	(1)	(13)	(8)	(44)
提供服務	1	17	1	9
獲得服務		(5)		(6)
租賃收入		1		12
總計	**16**	**410**	**23**	**457**

[1] 包括以權益法綜合的受控制但非重大實體。

管理提供予集團僱員離職後的若干福利計劃的集團實體

於比利時，BNP Paribas Fortis為由BNP Paribas Group持有25%股權的AG Insurance所管理的多個退休金計劃提供資金。

於其他國家，離職後福利計劃一般由獨立基金經理或獨立保險公司管理，於個別情況亦由集團公司(具體為BNP Paribas Asset Management、BNP Paribas Cardif、Bank of the West及First Hawaiian Bank)管理。於瑞士，BNP Paribas Switzerland僱員的退休金計劃由一家基金專門管理。

於二零一七年十二月三十一日，由集團公司或本集團可行使重大影響的公司所管理的計劃資產價值為3,916百萬歐元(於二零一六年十二月三十一日為3,883百萬歐元)。集團公司於二零一七年所收的款項總計4.5百萬歐元，主要為管理及託管費用(二零一六年則為4.3百萬歐元)。

7.g 按攤銷成本入賬的金融工具的公允價值

本附註所載資料須加倍審慎使用及詮釋，原因如下：

– 此等公允價值乃相關工具於二零一七年十二月三十一日的估計價值。由於利率及對手方信貸質素等多種不同參數的變動，有關公允價值每日均有所變動。特別是，有關公允價值可能與該項工具於到期時實際收取或支付的金額出現重大差距。在大部分情況下，公允價值並不擬用作即時變現，而實際上可能無法即時變現。因此，此公允價值並不反映該項工具在持續基礎下對法國巴黎銀行的實際價值；

– 大部分此等公允價值並無意義，故此在使用此等工具管理商業銀行業務時，並無考慮到此等公允價值；

– 估計按歷史成本入賬的金融工具的公允價值通常需要運用各間銀行均有所不同的模型技術、假設及假定。這意味著比較不同銀行所披露按歷史成本入賬的金融工具的公允價值可能不具意義；

– 以下列出的公允價值並不包括融資租賃交易及非金融工具的公允價值(如物業、廠房及設備、商譽及其他無形資產(如賦予活期存款組合或客戶關係的價值))。因此，此等公允價值不應被視為所涉工具對BNP Paribas Group整體估值的實際貢獻。

以百萬歐元計算， 二零一七年十二月三十一日	估計公允價值				賬面值
	第1層	第2層	第3層	總計	
金融資產					
應收信貸機構的貸款及應收款項(附註4.f)		45,729	30	45,759	45,670
應收客戶的貸款及應收款項(附註4.g)[1]	448	44,639	665,318	710,405	698,307
持有至到期金融資產(附註4.j)	5,476	29		5,505	4,792
金融負債					
應付信貸機構款項(附註4.f)		76,356		76,356	76,503
應付客戶款項(附註4.g)		767,431		767,431	766,890
債務證券(附註4.i)	49,530	100,495		150,025	148,156
後償債務(附註4.i)	8,891	7,767		16,658	15,951

[1] 不包括融資租賃

以百萬歐元計算， 於二零一六年十二月三十一日	估計公允價值				賬面值
	第1層	第2層	第3層	總計	
金融資產					
應收信貸機構的貸款及應收款項(附註4.f)		47,401	7	47,408	47,411
應收客戶的貸款及應收款項(附註4.g)[1]	605	45,873	653,971	700,449	684,669
持有至到期金融資產(附註4.j)	7,029	39		7,068	6,100
金融負債					
應付信貸機構款項(附註4.f)		75,541		75,541	75,660
應付客戶款項(附註4.g)		766,904		766,904	765,953
債務證券(附註4.i)	52,420	102,317		154,737	153,422
後償債務(附註4.i)	9,098	9,227		18,325	18,374

[1] 不包括融資租賃

法國巴黎銀行採用的估值技術及假設確保按攤銷成本入賬的金融資產及負債的公允價值在整個集團內按貫切基準計量。公允價值為於活躍市場上可取得的報價。在其他情況下，公允價值使用估值技術釐定，例如用於貸款、負債及持有至到期金融資產的估計未來現金流量折現法，或用於其他金融工具的特定估值模式(詳見附註1「BNP Paribas Group採用的主要會計政策概要」)。公允價值等級架構級別詳情亦載於會計原則(附註1.c.10)。對於原到期日為少於一年(包括活期存款)或大部分受規管儲蓄產品的貸款、負債及持有至到期金融資產，公允價值相等於賬面值。除被分類為第3層的客戶貸款外，此等工具被分類為第2層。

7.j 綜合範圍

名稱	國家	二零一七年十二月三十一日 方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	二零一六年十二月三十一日 方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
BNP Paribas SA	法國								
BNPP SA (Argentina branch)	阿根廷	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Australia branch)	澳洲	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Austria branch)	奧地利	全面	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (Bahrain branch)	巴林	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Belgiumbranch)	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Bulgaria branch)	保加利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Canada branch)	加拿大	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Cayman Islands branch)	開曼群島	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Czech republic branch)	捷克共和國	全面	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (Denmark branch)	丹麥	全面	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (Finland Branch)	芬蘭	全面	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (Germany branch)	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Hong Kong branch)	香港	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Hungary branch)	匈牙利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (India branch)	印度	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Ireland branch)	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Italy branch)	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Japan branch)	日本	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Jersey branch)	澤西島	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Kuwait branch)	科威特	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Luxembourg branch)	盧森堡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Malaysia branch)	馬來西亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Monaco branch)	摩納哥	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Netherlands branch)	荷蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Norway branch)	挪威	全面	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (Panama branch)	巴拿馬	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Philippines branch)	菲律賓	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Poland branch)	波蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Portugal branch)	葡萄牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Qatar branch)	卡塔爾	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Republic of Korea branch)	大韓民國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Romania branch)	羅馬尼亞	全面	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (Saudi Arabia branch)	沙特阿拉	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Singapore branch)	新加坡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (South Africa branch)	南非	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Spain branch)	西班牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Sweden branch)	瑞典	全面	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (Taiwan branch)	台灣	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Thailand branch)	泰國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (UK branch)	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (United Arab Emirates branch)	阿拉伯聯合酋長國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (USA branch)	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP SA (VietNam branch)	越南	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
零售銀行及服務									
本地市場									
零售銀行 – 法國									
B*Capital	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
Banque de Wallis et Futuna	法國	全面 (1)	51.0%	51.0%		全面 (1)	51.0%	51.0%	
BNPP Antilles Guyane	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Développement	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Factor	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Factor (Spain branch)	西班牙	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	葡萄牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Guadeloupe	法國								S4
BNPP Guyane	法國								S4
BNPP Nouvelle Calédonie	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Réunion	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
Compagnie pour le Financement des Loisirs	法國	權益	46.0%	45.8%	E1				
Copartis	法國	權益	50.0%	50.0%	E1				
Portzamparc Société de Bourse	法國	全面 (1)	75.5%	75.5%	V1	全面 (1)	51.0%	51.0%	
Société Alsacienne de Développement etd´Expansion	法國								S4
零售銀行 – 比利時									
Alpha Card SCRL	比利時				S2	權益	50.0%	50.0%	
Banking Funding Company SA	比利時	權益	33.5%	33.5%	E1				
Belgian Mobile Wallet	比利時								S3
BNPP Commercial Finance Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Factor AS	丹麥	全面	100.0%	99.9%	D1	權益*	100.0%	99.9%	
BNPP Factor Deutschland BV	荷蘭	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Factor GmbH	德國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Factor NV	荷蘭	全面	100.0%	99.9%	E1				
BNPP Factoring Coverage Europe Holding NV	荷蘭	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis	比利時	全面	99.9%	99.9%		全面	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (Austria branch)	奧地利				S1	全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (Czech Republic branch)	捷克共和國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (Denmark branch)	丹麥	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (Finland branch)	芬蘭				S1	全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (Germany branch)	德國								S1
BNPP Fortis (Netherlands branch)	荷蘭				S1	全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (Norway branch)	挪威				S1	全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (Romania branch)	羅馬尼亞	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (Spain branch)	西班牙	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (Sweden branch)	瑞典				S1	全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (USA branch)	美國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	

名稱	國家	二零一七年十二月三十一日 方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	二零一六年十二月三十一日 方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
BNPP Fortis Factor NV	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Funding SA	盧森堡	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Private Equity Belgium	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Private Equity Expansion	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Private Equity Management	比利時	全面	100.0%	99.9%	D1	權益*	100.0%	99.9%	
Bpost Banque	比利時	權益 (3)	50.0%	50.0%		權益 (3)	50.0%	50.0%	
Credissimo	比利時	全面	100.0%	99.9%	E1				
Credissimo Hainaut SA	比利時	全面	99.7%	99.7%	E1				
Crédit pour Habitations Sociales	比利時	全面	81.7%	81.6%	E1				
Demetris NV	比利時	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	
Favor Finance	比利時	全面	51.0%	51.0%	E1				
Immobilière Sauveniere SA	比利時	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	
Novy Invest	比利時	權益	33.7%	33.7%	E1				
Penne International	比利時	權益*	74.9%	74.9%	E1				
Studio 100	比利時	權益	32.5%	32.5%	E1				
結構性實體									
BASS Master Issuer NV	比利時	全面	–	–		全面	–	–	
Esmee Master Issuer	比利時	全面	–	–		全面	–	–	
零售銀行 – 盧森堡									
BGL BNPP	盧森堡	全面	66.0%	65.9%		全面	66.0%	65.9%	
BGL BNPP (Germany branch)	德國	全面	100.0%	65.9%		全面	100.0%	65.9%	
BGL BNPP Factor SA	盧森堡								S4
BNPP Lease Group Luxembourg SA	盧森堡	全面	100.0%	65.9%		全面	100.0%	65.9%	
Coffylux SA	盧森堡	全面	100.0%	65.9%		全面	100.0%	65.9%	
結構性實體									
Société Immobilière de Monterey SA	盧森堡								S2
零售銀行 – 意大利(BNL Banca Commerciale)									
Artigiancassa SPA	意大利	全面	73.9%	73.9%		全面	73.9%	73.9%	
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNL Finance SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNL Positivity SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V1
Business Partner Italia SCPA	意大利	全面	99.9%	99.8%		全面	99.9%	99.8%	V3
International Factors Italia SPA	意大利	全面	99.7%	99.7%		全面	99.7%	99.7%	
Servizio Italia SPA	意大利	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	E1
Sviluppo HQ Tiburtine SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
結構性實體									
EMF IT 2008 1 SRL	意大利	全面	–	–		全面	–	–	
Tierre Securitisation SRL	意大利	全面	–	–		全面	–	–	E2
Vela ABS SRL	意大利	全面	–	–		全面	–	–	
Vela Consumer 2 SRL	意大利	全面	–	–	E2				
Vela Consumer SRL	意大利	全面	–	–		全面	–	–	
Vela Home SRL	意大利	全面	–	–		全面	–	–	
Vela Mortgages SRL	意大利	全面	–	–		全面	–	–	
Vela OBG SRL	意大利	全面	–	–		全面	–	–	
Vela Public Sector SRL	意大利								S3
Vela RMBS SRL	意大利	全面	–	–		全面	–	–	
Arval									
Artel	法國	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval AB	瑞典	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval AS	丹麥	全面	100.0%	99.9%	D1	權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval Austria GmbH	奧地利	全面	100.0%	99.9%	D1	權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval BelgiumNV SA	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Benelux BV	荷蘭	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Brasil Ltda	巴西	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval BV	荷蘭	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval CZ SRO	捷克共和國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Deutschland GmbH	德國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Fleet Services	法國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Fleet Services BV	荷蘭				S4	全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Hellas Car Rental SA	希臘	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval India Private Ltd	印度	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval Italy Fleet Services SRL	意大利				S4	全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Jiutong Co Ltd	中國	權益	40.0%	40.0%		權益	40.0%	40.0%	V3
Arval LLC (Ex- Arval OOO)	俄羅斯	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Luxembourg SA	盧森堡	全面	100.0%	99.9%	D1	權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval Magyarorszag KFT	匈牙利	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval Maroc SA	摩洛哥	權益*	100.0%	89.0%		權益*	100.0%	89.0%	V3
Arval OY	芬蘭	全面	100.0%	99.9%	D1	權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval Schweiz AG	瑞士	全面	100.0%	99.9%	D1	權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease	法國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	葡萄牙	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease Italia SPA	意大利	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease Polska SP ZOO	波蘭	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease Romania SRL	羅馬尼亞	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease SA	西班牙	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval Slovakia SRO	斯洛伐克	全面	100.0%	99.9%	D1	權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval Trading	法國	全面	100.0%	99.9%	D1	權益*	100.0%	99.9%	V3
Arval UK Group Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval UK Leasing Services Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Arval UK Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
BNPP FleetHoldings Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Cofiparc	法國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
GE Auto Service Leasing GmbH	德國								S4
GE Auto Service Leasing GmbH	奧地利								S4
GE Capital Largo Plazo SL	西班牙								S4
Greenval Insurance DAC (Ex- Greenval Insurance Co Ltd)	愛爾蘭	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	

綜合範圍變動

綜合範圍內的新實體 (E)
E1 通過資格認定
E2 註冊成立
E3 購買、取得控制權或重大影響力

自綜合範圍移除的實體 (S)
S1 停止業務(解散、清盤…)
S2 出售、失去控制權或失去重大影響力
S3 通過資格認定
S4 合併、資產及負債的全體轉讓

投票或所有權權益差異 (V)
V1 額外購買
V2 部分出售
V3 攤薄
V4 % 增加

權益* 受控制但不重大實體以權益法作為聯營公司綜合。

雜項
D1 與投票或所有權權益波動無關的綜合方法

謹慎綜合範圍

(1) 根據歐洲議會及理事會規例第 575/2013 號第 7.1 條，法國附屬公司審慎規定的監管透過監管按綜合基準的 BNP Paribas SA 得以合規。
(2) 為審慎目的而以權益法綜合的保險實體。
(3) 為審慎目的而按比例綜合的共同控制實體。
(4) 排除於審慎目之外的的集體投資

名稱	國家	二零一七年十二月三十一日 方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	二零一六年十二月三十一日 方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
Itelcar Automoveis de Aluguer Unipessoal Lda	葡萄牙								S4
Locadif	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	V3
Public Location Longue Durée	法國	全面	100.0%	99.9%	D1	權益*	100.0%	99.9%	V3
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	土耳其	全面	100.0%	75.0%		全面	100.0%	75.0%	V3
租賃解決方案									
Ace Equipment Leasing	比利時								S3
Albury Asset Rentals Ltd	英國	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
All In One Vermietung GmbH	奧地利								S3
All In One Vermietungsgesellschaft für Telekommunicationsanlagen mbH	德國				S3	權益*	100.0%	83.0%	
Aprolis Finance	法國	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
Arius	法國	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
Artegy	法國	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
BNPP Finansal Kiralama AS	土耳其	全面	100.0%	82.5%		全面	100.0%	82.5%	
BNPP Lease Group	法國	全面 (1)	100.0%	83.0%		全面 (1)	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group (Germany branch)	德國	全面 (1)	100.0%	83.0%		全面 (1)	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group (Italy branch)	意大利	全面 (1)	100.0%	83.0%		全面 (1)	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group (Portugal branch)	葡萄牙	全面 (1)	100.0%	83.0%		全面 (1)	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group (Spain branch)	西班牙	全面 (1)	100.0%	83.0%		全面 (1)	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group Belgium	比利時	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group KFT	匈牙利				S3	權益*	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	意大利	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	95.5%	
BNPP Lease Group Lizing RT	匈牙利				S3	權益*	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group PLC	英國	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group Rentals Ltd	英國	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
BNPP Lease Group SP ZOO	波蘭	全面	100.0%	83.0%	D1	權益*	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Services	波蘭	全面	100.0%	88.3%	E1				
BNPP Leasing Solutions	盧森堡	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions IFN SA (Ex- BNPP Lease Group IFN SA)	羅馬尼亞	全面	100.0%	83.0%	D1	權益*	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions Ltd	英國	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions NV	荷蘭	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	瑞士	權益*	100.0%	83.0%		權益*	100.0%	83.0%	
BNPP Rental Solutions Ltd	英國	全面	100.0%	83.0%	D1	權益*	100.0%	83.0%	
BNPP Rental Solutions SPA (Ex- Locatrice Italiana SPA)	意大利	權益*	100.0%	83.0%		權益*	100.0%	83.0%	
Claas Financial Services	法國	全面 (1)	51.0%	42.3%	V2	全面 (1)	60.1%	49.9%	
Claas Financial Services (Germany branch)	德國	全面 (1)	100.0%	42.3%	V3	全面 (1)	100.0%	49.9%	
Claas Financial Services (Italy branch)	意大利	全面 (1)	100.0%	42.3%	V3	全面 (1)	100.0%	49.9%	
Claas Financial Services (Poland branch)	波蘭	全面 (1)	100.0%	42.3%	V3	全面 (1)	100.0%	49.9%	
Claas Financial Services (Spain branch)	西班牙	全面 (1)	100.0%	42.3%	V3	全面 (1)	100.0%	49.9%	
Claas Financial Services Inc	美國								S2
Claas Financial Services Ltd	英國	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
CNH Industrial Capital Europe	法國	全面 (1)	50.1%	41.6%		全面 (1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (Belgiumbranch)	比利時	全面 (1)	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (Germany branch)	德國	全面 (1)	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (Italy branch)	意大利	全面 (1)	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (Poland branch)	波蘭	全面 (1)	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (Spain branch)	西班牙	全面 (1)	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe BV	荷蘭	全面	100.0%	41.6%		全面	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe GmbH	奧地利	全面	100.0%	41.6%		全面	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe Ltd	英國	全面	100.0%	41.6%		全面	100.0%	41.6%	
Commercial Vehicle Finance Ltd	英國	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
ES Finance	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
Fortis Lease	法國	全面 (1)	100.0%	83.0%		全面 (1)	100.0%	83.0%	
Fortis Lease Belgium	比利時	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
Fortis Lease Deutschland GmbH	德國	全面	100.0%	83.0%	D1	權益*	100.0%	83.0%	
Fortis Lease Iberia SA	西班牙	全面	100.0%	86.6%	D1	權益*	100.0%	86.6%	
Fortis Lease Operativ Lizing ZRT	匈牙利								S1
Fortis Lease Portugal	葡萄牙	全面	100.0%	83.0%	D1	權益*	100.0%	83.0%	
Fortis Lease UK Ltd	英國	權益*	100.0%	83.0%		權益*	100.0%	83.0%	
Fortis Lease UK Retail Ltd	英國								S3
Fortis Vastgoedlease BV	荷蘭	權益*	100.0%	83.0%		權益*	100.0%	83.0%	
HFGL Ltd	英國								S1
Humberclyde Commercial Investments Ltd	英國	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
Humberclyde Commercial Investments N°1 Ltd	英國								S1
JCB Finance	法國	全面 (1)	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
JCB Finance (Germany branch)	德國	全面 (1)	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
JCB Finance (Italy branch)	意大利	全面 (1)	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
JCB Finance Holdings Ltd	英國	全面	50.1%	41.6%		全面	50.1%	41.6%	
Manitou Finance Ltd	英國	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
MFF	法國	全面 (1)	51.0%	42.3%		全面 (1)	51.0%	42.3%	
Natio Energie 2	法國								S3
Natiocredibail	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
RD Portofoliu SRL	羅馬尼亞				S3	權益*	100.0%	83.0%	
Same Deutz Fahr Finance	法國	全面 (1)	100.0%	83.0%		全面 (1)	100.0%	83.0%	
Same Deutz Fahr Finance Ltd	英國	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
SNC Natiocredimurs	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
SREI Equipement Finance Ltd	印度								S2
結構性實體									
BNPP B Institutional II Short Term	比利時				S3	全面	–	–	
BNPP B Institutional II Treasury 17	比利時	全面	–	–	E1				
FL Zeebrugge	比利時	權益*	–	–	E1				
Folea Grundstucksverwaltungs und Vermietungs Gmbh & Co	德國	權益*	–	–	E1				
新數碼業務									
Financière des Paiements Electroniques	法國	全面	95.0%	95.0%	E3				
Lyf SA	法國	權益 (3)	43.5%	43.5%	E3				
Lyf SAS	法國	權益 (3)	43.3%	43.3%	E3				

名稱	國家	二零一七年十二月三十一日 方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	二零一六年十二月三十一日 方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
個人投資者									
Geojit BNPP Financial Services Ltd	印度								S2
Geojit Technologies Private Ltd	印度	權益	35.0%	35.0%		權益	35.0%	35.0%	
Hellobank BNPP Austria AG	奧地利				S4	全面	100.0%	100.0%	
Human Value Developers Private Ltd	印度	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
Sharekhan Financial Services Private Ltd	印度	全面	100.0%	100.0%	D1	權益*	100.0%	100.0%	E3
Sharekhan Ltd	印度	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
國際金融服務									
法國巴黎銀行個人融資									
Alpha Crédit SA	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
Axa Banque Financement	法國	權益	35.0%	35.0%		權益	35.0%	35.0%	
Banco BNPP Personal Finance SA	葡萄牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Banco CetelemArgentina SA	阿根廷	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Banco CetelemSA	巴西	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Banco CetelemSAU	西班牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Banco de Servicios Financieros SA	阿根廷	權益	40.0%	40.0%		權益	40.0%	40.0%	
Banque Solfea	法國	權益 (3)	45.0%	45.0%		權益 (3)	45.0%	45.0%	V4
BGN Mercantil E Servicos Ltda	巴西	全面	100.0%	100.0%	D1	權益*	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (Austria branch)	奧地利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E2
BNPP Personal Finance (Czech Republic branch)	捷克共和國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (Slovakia branch)	斯洛伐克	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E2
BNPP Personal Finance BV	荷蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance EAD	保加利亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance SA de CV	墨西哥	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance South Africa Ltd (Ex-RCS Investment Holdings Ltd)	南非	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Cafineo	法國	全面 (1)	51.0%	50.8%		全面 (1)	51.0%	50.8%	
Carrefour Banque	法國	權益	40.0%	40.0%		權益	40.0%	40.0%	
Cetelem America Ltda	巴西	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Cetelem Bank LLC	俄羅斯	權益	20.8%	20.8%		權益	20.8%	20.8%	
Cetelem IFN	羅馬尼亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Cetelem Servicos Ltda	巴西	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	D1
Cetelem Slovensko AS	斯洛伐克								S4
CMV Mediforce	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
Cofica Bail	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
Cofiplan	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
Commerz Finanz	德國				S4	全面	50.1%	50.1%	
Creation Consumer Finance Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Creation Financial Services Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Crédit Moderne Antilles Guyane	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
Crédit Moderne Océan Indien	法國	全面 (1)	97.8%	97.8%		全面 (1)	97.8%	97.8%	
Direct Services EAD	保加利亞				S4	全面	100.0%	100.0%	
Domofinance	法國	全面 (1)	55.0%	55.0%		全面 (1)	55.0%	55.0%	
Effico	法國	權益	24.5%	24.5%	V2	全面	100.0%	100.0%	
Ekspres Bank AS	丹麥	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Ekspres Bank AS (Norway branch)	挪威	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Eos Aremas BelgiumSA NV	比利時	權益	50.0%	49.9%		權益	50.0%	49.9%	
Fidecom	法國				S4	全面	82.4%	82.4%	
Fimestic Expansion SA	西班牙								S4
Creation Consumer Finance Ltd	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Findomestic Banka AD	塞爾維亞				S2	權益*	100.0%	100.0%	D1
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	西班牙	全面	51.0%	51.0%	D1	權益*	51.0%	51.0%	E1
Genius Auto Finance Co Ltd	中國	權益 (3)	20.0%	20.0%	E1				
Gesellschaft für Capital & Vermögensverwaltung GmbH	德國	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	
Inkasso Kodat GmbH & Co KG	德國	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	
International Development Resources AS Services SA (ex Effico Iberia)	西班牙	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Laser ABS 2017 Holding Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%	E1				
Leval 20	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Loisirs Finance	法國	全面 (1)	51.0%	51.0%		全面 (1)	51.0%	51.0%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	匈牙利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Norrsken Finance	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	V1
Olympia SAS	法國	全面	50.0%	50.0%	E2				
Oney Magyarorszag ZRT	匈牙利	權益	40.0%	40.0%		權益	40.0%	40.0%	
Opel Bank	法國	全面	50.0%	50.0%	E3				
Opel Bank GmbH	德國	全面	100.0%	50.0%	E3				
Opel Bank GmbH (Greek Branch)	希臘	全面	100.0%	50.0%	E3				
Opel Bank GmbH (Irish branch)	愛爾蘭	全面	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance	比利時	權益*	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance AB	瑞典	權益*	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance Germany Holdings GmbH	德國	全面	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance International BV	荷蘭	全面	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance NV	荷蘭	權益*	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance NV (BelgiumBranch)	比利時	權益*	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance SA	瑞士	權益*	100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance SPA	意大利	全面	100.0%	50.0%	E3				
Opel Leasing GmbH	德國	全面	100.0%	50.0%	E3				
Opel Leasing GmbH (Austria Branch)	奧地利	全面	100.0%	50.0%	E3				
OPVF Europe Holdco Ltd	英國	全面	100.0%	50.0%	E3				
OPVF Holdings UK Ltd	英國	全面	100.0%	50.0%	E3				
Prêts et Services SAS	法國				S4	全面 (1)	100.0%	100.0%	
Projeo	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
RCS Cards Pty Ltd	南非	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Retail Mobile Wallet	法國				S4	全面	100.0%	100.0%	

綜合範圍變動

綜合範圍內的新實體 (E)
E1 通過資格認定
E2 註冊成立
E3 購買、取得控制權或重大影響力

自綜合範圍移除的實體 (S)
S1 停止業務(解散、清盤…)
S2 出售、失去控制權或失去重大影響力
S3 通過資格認定
S4 合併、資產及負債的全體轉讓

投票或所有權權益差異 (V)
V1 額外購買
V2 部分出售
V3 攤薄
V4 % 增加

權益* 受控制但不重大實體以權益法作為聯營公司綜合。

雜項
D1 與投票或所有權權益波動無關的綜合方法

謹慎綜合範圍

(1) 根據歐洲議會及理事會規例第 575/2013 號第 7.1 條，法國附屬公司審慎規定的監管透過監管按綜合基準的 BNP Paribas SA 得以合規。
(2) 為審慎目的而以權益法綜合的保險實體。
(3) 為審慎目的而按比例綜合的共同控制實體。
(4) 排除於審慎目之外的的集體投資

		二零一七年十二月三十一日				二零一六年十二月三十一日			
名稱	國家	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	西班牙	權益	37.3%	40.0%		權益	37.3%	40.0%	
Sevenday Finans AB	瑞典	全面	100.0%	100.0%	E3				
Sundaram BNPP Home Finance Ltd	印度	權益 (3)	49.9%	49.9%		權益	49.9%	49.9%	
Suning Consumer Finance Co Ltd	中國	權益	15.0%	15.0%		權益	15.0%	15.0%	E1
Sygma Funding Two Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Symag	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
TEB Finansman AS	土耳其	全面	100.0%	92.8%		全面	100.0%	92.8%	
UCB Ingatlanhitel ZRT	匈牙利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Union de Creditos Inmobiliarios SA	西班牙	權益 (3)	50.0%	50.0%		權益 (3)	50.0%	50.0%	
Vauxhall Finance PLC	英國	全面	100.0%	50.0%	E3				
Von Essen Bank GmbH	德國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
結構性實體									
B Carat	比利時	權益 *	–	–	E3				
Cartolarizzazione Auto Receivable's SRL	意大利	全面	–	–	E3				
Cofinoga Funding Two LP	英國	全面	–	–		全面	–	–	
Ecarat 4 PLC	英國	全面	–	–	E3				
Ecarat 5 PLC	英國	全面	–	–	E3				
Ecarat 6 PLC	英國	全面	–	–	E3				
Ecarat 7 PLC	英國	全面	–	–	E3				
Ecarat 8 PLC	英國	全面	–	–	E3				
Ecarat SA	盧森堡	全面	–	–	E3				
FCC Retail ABS Finance Noria 2009	法國				S1	全面	–	–	
FCT F Carat	法國	全面	–	–	E3				
Florence 1 SRL	意大利	全面	–	–		全面	–	–	
Florence SPV SRL	意大利	全面	–	–		全面	–	–	
I Carat SRL	意大利	全面	–	–	E3				
Laser ABS 2017 PLC	英國	全面	–	–	E1				
Noria 2015	法國				S1	全面	–	–	
Phedina Hypotheken 2010 BV	荷蘭	全面	–	–		全面	–	–	
Phedina Hypotheken 2011 I BV	荷蘭								S1
Phedina Hypotheken 2013 I BV	荷蘭	全面	–	–		全面	–	–	
Securely Transferred Auto Receivables II SA	盧森堡	全面	–	–	E3				
Securitisation funds Autonoria (a)	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Securitisation funds Domos (b)	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Securitisation funds UCI and Prado (c)	西班牙	權益 (3)	–	–		權益 (3)	–	–	
Vault Funding Ltd	英國	全面	–	–	E3				
Warf 2012 Ltd	英國	全面	–	–	E3				
國際零售銀行 – BancWest									
1897 Services Corp	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BancWest Corp	美國	全面	100.0%	100.0%	E2				
BancWest Holding Inc	美國	全面	100.0%	100.0%	E2				
BancWest Investment Services Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Bank of the West	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Bank of the West (Cayman Islands branch)	開曼群島								S1
Bishop Street Capital Management Corp	美國	全面	100.0%	100.0%	V3	全面	100.0%	82.6%	V3
Center Club Inc	美國	全面	100.0%	100.0%	V3	全面	100.0%	82.6%	V3
CFB Community DevelopmentCorp	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Claas Financial Services LLC	美國	全面	51.0%	51.0%		全面	51.0%	51.0%	V2
Commercial Federal Affordable Housing Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Commercial Federal Community Development Corp	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Commercial Federal Insurance Corp	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Commercial Federal Investment Service Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
FHB GuamTrustCo	美國				S1	全面	100.0%	82.6%	V3
FHL SPC One Inc	美國	全面	100.0%	61.9%	V3	全面	100.0%	82.6%	V3
First Bancorp	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
First Hawaiian Bank	美國	全面	100.0%	61.9%	V3	全面	100.0%	82.6%	V3
First Hawaiian Inc	美國	全面	61.9%	61.9%	V2	全面	82.6%	82.6%	V2
First Hawaiian Leasing Inc	美國	全面	100.0%	61.9%	V3	全面	100.0%	82.6%	V3
First National Bancorporation	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
First Santa Clara Corp	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Liberty Leasing Co	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Mountain Falls Acquisition Corp	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Real Estate Delivery 2 Inc	美國	全面	100.0%	61.9%	V3	全面	100.0%	82.6%	V3
The Bankers Club Inc	美國	全面	100.0%	61.9%	V3	全面	100.0%	82.6%	V3
Ursus Real Estate Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
結構性實體									
Bank of the West Auto Trust 2014-1	美國	全面	–	–		全面	–	–	
Bank of the West Auto Trust 2015-1	美國	全面	–	–		全面	–	–	
Bank of the West Auto Trust 2016-2	美國	全面	–	–		全面	–	–	E2
Bank of the West Auto Trust 2017-1 (Ex- Bank of the West Auto Trust 2016-1)	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BOWAuto Receivables LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
Equipment Lot FH	美國								S2
Equipment Lot Siemens 1998A FH	美國								S3
Glendale Corporate Center Acquisition LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
LACMTA Rail Statutory Trust FH1	美國	全面	–	–		全面	–	–	
Lexington Blue LLC	美國								S2
Riverwalk Village Three Holdings LLC	美國				S1	全面	–	–	
Santa Rita Townhomes Acquisition LLC	美國				S1	全面	–	–	
ST 2001 FH 1 Statutory Trust	美國	全面	–	–		全面	–	–	
SWB 99-1	美國								S2
VTA 1998 FH	美國	全面	–	–		全面	–	–	

(a) 於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，證券化基金Autonoria包括一個獨立項目(Autonoria 2014)
(b) 於二零一七年十二月三十一日，證券化基金Domos包括3個基金：Domos 2008、Domos 2011(有兩個獨立項目：Domos 2011-A及Domos 2011-B)及Domos 2017，而二零一六年十二月三十一日則為2個基金：Domos 2008、Domos 2011(有兩個獨立項目：Domos 2011-A及Domos 2011-B)
(c) 於二零一七年十二月三十一日，證券化基金UCI及Prado包括14個基金(FCC UCI 9至12，14至18及RMBS Prado I至V)，而二零一六年十二月三十一日則為14個基金(FCC UCI 7至12，14至18及RMBS Prado I至III)

		二零一七年十二月三十一日				二零一六年十二月三十一日			
名稱	國家	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
國際零售銀行 – 歐洲地中海									
Bank BGZ BNPP SA	波蘭	全面	88.3%	88.3%		全面	88.3%	88.3%	
Bank ofNanjing	中國	權益	18.2%	18.2%	V2	權益	18.9%	18.9%	V1
Banque Internationale pour le Commerce et l`Industrie de la Côte d`Ivoire	象牙海岸	全面	59.8%	59.8%		全面	59.8%	59.8%	
Banque Internationale pour le Commerce et l`Industrie de la Guinée	幾內亞	全面	55.6%	55.6%		全面	55.6%	55.6%	D1
Banque Internationale pour le Commerce et l`Industrie du Burkina Faso	布基納法索	全面	51.0%	51.0%		全面	51.0%	51.0%	
Banque Internationale pour le Commerce et l`Industrie du Gabon	加逢	權益	47.0%	47.0%		權益	47.0%	47.0%	
Banque Internationale pour le Commerce et l`Industrie du Mali	馬里	全面	85.0%	85.0%		全面	85.0%	85.0%	
Banque Internationale pour le Commerce et l`Industrie du Sénégal	塞內加爾	全面	54.1%	54.1%		全面	54.1%	54.1%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l`Industrie	摩洛哥	全面	67.0%	67.0%		全面	67.0%	67.0%	V4
Banque Marocaine pour le Commerce et l`Industrie Banque Offshore	摩洛哥	全面	100.0%	67.0%		全面	100.0%	67.0%	V4
BGZ BNPP Faktoring Spolka ZOO	波蘭	全面	100.0%	100.0%	E1				
BICI Bourse	象牙海岸	權益 *	90.0%	53.5%		權益 *	90.0%	53.5%	
BMCI Asset Management	摩洛哥				S3	權益 *	100.0%	67.0%	V4
BMCI Assurance SARL	摩洛哥				S3	權益 *	100.0%	67.0%	V4
BMCI Leasing	摩洛哥	全面	86.9%	58.2%		全面	86.9%	58.2%	V4
BNPP El Djazair	阿爾及利亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	土耳其	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
BNPP IRB Participations	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Yatirimlar Holding AS	土耳其	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
IC Axa Insurance JSC	烏克蘭	權益	49.8%	29.9%		權益	49.8%	29.9%	V2
Sygma Bank Polska SA	波蘭								S4
TEB Faktoring AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%	V4
TEB Holding AS	土耳其	全面	50.0%	50.0%		全面	50.0%	50.0%	
TEB Portfoy Yonetimi AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%	
TEB SH A	塞爾維亞	全面	100.0%	50.0%		全面	100.0%	50.0%	
TEB YatirimMenkul Degerler AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%	V4
Turk Ekonomi Bankasi AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%	V4
UkrSibbank Public JSC	烏克蘭	全面	60.0%	60.0%		全面	60.0%	60.0%	V2
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	突尼斯	全面	50.1%	50.1%		全面	50.1%	50.1%	
結構性實體									
BGZ Poland ABS1 DAC	愛爾蘭	IG	–	–	E1				
保險									
AG Insurance	比利時	權益	25.0%	25.0%		權益	25.0%	25.0%	
BNPP Cardif	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif BV	荷蘭	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA (Ex- Cardif del Peru Compania de Seguros SA)	秘魯	權益 *	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Cardif Emeklilik AS	土耳其	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	D1
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	大韓民國	權益 *	90.0%	90.0%	V1	權益 *	79.6%	79.6%	V4
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	土耳其	權益 *	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	荷蘭	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Pojistovna AS	捷克共和國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif PSC Ltd	英國								S3
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	荷蘭	全面	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	智利	全面	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	智利	全面	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	智利	權益 *	100.0%	100.0%		權益 *	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	台灣	權益	49.0%	49.0%		權益	49.0%	49.0%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	中國	權益	50.0%	50.0%		權益	50.0%	50.0%	
Capital France Hotel	法國	全面 (2)	98.6%	98.6%	E1				
Cardif Assurance Vie	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Austria branch)	奧地利	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Belgiumbranch)	比利時	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Bulgaria branch)	保加利亞	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Germany branch)	德國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Italy branch)	意大利	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Japan branch)	日本	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Portugal branch)	葡萄牙	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Romania branch)	羅馬尼亞	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Spain branch)	西班牙	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Switzerland branch)	瑞士	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (Taiwan branch)	台灣	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Austria branch)	奧地利	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Belgium branch)	比利時	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Bulgaria branch)	保加利亞	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Germany branch)	德國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Italy branch)	意大利	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Japan branch)	日本	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Luxembourg branch)	盧森堡	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Poland branch)	波蘭	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	

綜合範圍變動

綜合範圍內的新實體 (E)
E1 通過資格認定
E2 註冊成立
E3 購買、取得控制權或重大影響力

自綜合範圍移除的實體 (S)
S1 停止業務(解散、清盤…)
S2 出售、失去控制權或失去重大影響力
S3 通過資格認定
S4 合併、資產及負債的全體轉讓

投票或所有權權益差異 (V)
V1 額外購買
V2 部分出售
V3 攤薄
V4 % 增加

權益* 受控制但不重大實體以權益法作為聯營公司綜合。

雜項
D1 與投票或所有權權益波動無關的綜合方法

謹慎綜合範圍

(1) 根據歐洲議會及理事會規例第575/2013號第7.1條，法國附屬公司審慎規定的監管透過監管按綜合基準的BNP Paribas SA得以合規。
(2) 為審慎目的而以權益法綜合的保險實體。
(3) 為審慎目的而按比例綜合的共同控制實體。
(4) 排除於審慎目之外的的集體投資

		二零一七年十二月三十一日				二零一六年十二月三十一日			
名稱	國家	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
Cardif Assurances Risques Divers (Portugal branch)	葡萄牙	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Romania branch)	羅馬尼亞	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Spain branch)	西班牙	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Switzerland branch)	瑞士	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (Taiwan branch)	台灣	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT	匈牙利								S3
Cardif Colombia Seguros Generales SA	哥倫比亞	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	巴西	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA	巴西	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif El Djazair	阿爾及利亞	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Cardif Forsakring AB	瑞典	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Cardif Forsakring AB (Denmark branch)	丹麥	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Cardif Forsakring AB (Norway branch)	挪威	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Cardif I Services	法國				S3	權益*	100.0%	100.0%	
Cardif IARD	法國	權益*	83.3%	83.3%	E1				
Cardif Insurance Co LLC	俄羅斯	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Life Insurance Co Ltd	大韓民國	全面 (2)	85.0%	85.0%		全面 (2)	85.0%	85.0%	
Cardif Livforsakring AB	瑞典	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Cardif Livforsakring AB (Denmark branch)	丹麥	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Cardif Livforsakring AB (Norway branch)	挪威	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Cardif Lux Vie	盧森堡	全面 (2)	66.7%	55.3%		全面 (2)	66.7%	55.3%	
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	墨西哥	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	墨西哥	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Cardif Nordic AB	瑞典	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Osiguranje Dionicko Drustvo ZA	克羅地亞				S2	權益*	100.0%	100.0%	
Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	英國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	英國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	波蘭	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	D1
Cardif Seguros SA	阿根廷	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Services SAS	法國								S3
Cardif Servicios SA	阿根廷	權益*	100.0%	100.0%	E1				
Cardimmo	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	–	–	
Cargeas Assicurazioni SPA	意大利	全面 (2)	100.0%	100.0%	V1	權益	50.0%	50.0%	
Carma Grand Horizon SARL	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
CB UK Ltd	英國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
CFH Algonquin Management Partners France Italia	意大利	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
CFH Bercy	法國	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
CFH Bercy Hotel	法國	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
CFH Bercy Intermédiaire	法國	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
CFH Boulogne	法國	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
CFH Cap d'Ail	法國	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
CFH Milan Holdco SRL	意大利	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
CFH Montmartre	法國	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
CFH Montparnasse	法國	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
Corosa	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
Darnell DAC (Ex- Darnell Ltd)	愛爾蘭	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
GIE BNPP Cardif	法國	全面 (2)	100.0%	99.0%		全面 (2)	100.0%	99.0%	
Hibernia France	法國	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
Icare	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Icare Assurance	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Luizaseg	巴西	權益	50.0%	50.0%		權益	50.0%	50.0%	
Natio Assurance	法國	權益	50.0%	50.0%		權益	50.0%	50.0%	
NCVP Participacoes Societarias SA	巴西	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Pinnacle Insurance PLC	英國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Poczytylion Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	波蘭								S3
Poistovna Cardif Slovakia AS	斯洛伐克	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
Reumal Investissements	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
Rueil Ariane	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SAS HVP	法國	全面 (2)	100.0%	98.6%	E1				
SCI 68 70 Rue de Lagny Montreuil	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI BNPP Pierre I	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI BNPP Pierre II	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Bobigny Jean Rostand	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Cardif Logement	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Citylight Boulogne	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Défense Etoile	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Défense Vendome	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Etoile du Nord	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Fontenay Plaisance	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Le Mans Gare	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Nanterre Guilleraies	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Nantes Carnot	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Odyssée	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	–	–	
SCI Pantin Les Moulins	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Paris Batignolles	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Paris Cours de Vincennes	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Porte d'Asnières	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Portes de Claye	法國	權益	45.0%	45.0%		權益	45.0%	45.0%	
SCI Rue Moussorgski	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Rueil Caudron	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Saint Denis Landy	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
SCI Saint Denis Mitterrand	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				

		二零一七年十二月三十一日				二零一六年十二月三十一日			
名稱	國家	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
SCI Scoo	法國	權益	46.4%	46.4%		權益	46.4%	46.4%	
SCI Villeurbanne Stalingrad	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
Société Francaise d'Assurances sur la Vie	法國	權益	50.0%	50.0%	E1				
Société Immobilière du Royal Building SA	盧森堡	全面 (2)	100.0%	55.3%		全面 (2)	–	–	
State Bank of India Life Insurance Co Ltd	印度	權益	22.0%	22.0%	V2	權益	26.0%	26.0%	
Valeur Pierre Epargne	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	E1				
結構性實體									
BNPP Actions Euroland	法國	全面 (4)	–	–		全面 (2)	–	–	
BNPP Aqua	法國	全面 (4)	–	–		全面 (2)	–	–	
BNPP Convictions	法國	全面 (4)	–	–		全面 (2)	–	–	
BNPP CP Cardif Alternative	法國	全面 (4)	–	–	E1				
BNPP CP Cardif Private Debt	法國	全面 (4)	–	–	E1				
BNPP Développement Humain	法國	全面 (4)	–	–		全面 (2)	–	–	
BNPP Diversipierre	法國	全面 (2)	–	–	E1				
BNPP France Crédit	法國	全面 (4)	–	–	E1				
BNPP Global Senior Corporate Loans	法國	全面 (4)	–	–		全面 (2)	–	–	
BNPP Indice Euro	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Camgestion Obliflexible	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Cardif Alternatives Part I	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Cardif BNPP IP Convertibles World	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Cardif BNPP IP Equity Frontier Markets	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Cardif BNPP IP Signatures	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Cardif CPR Base Crédit	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Cardif Edrim Signatures	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Cardif Vita Convex Fund Eur	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Cedrus Carbon Initiative Trends	法國	全面 (4)	–	–	E1				
EP L	法國	全面 (2)	–	–	E1				
FP CardifConvex Fund USD	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Fundamenta	意大利	全面 (2)	–	–	E1				
G C Thematic Opportunities II	愛爾蘭	全面 (4)	–	–	E1				
Natio Fonds Ampère 1	法國	全面 (4)	–	–		全面 (2)	–	–	
Natio Fonds Athenes Investissement N 1	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Natio Fonds Athenes Investissement N 5	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Natio Fonds Colline International	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Natio Fonds Collines Investissement N 3	法國	全面 (4)	–	–	E1				
New Alpha Cardif Incubator Fund	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Opéra Rendement	法國	全面 (2)	–	–	E1				
Permal Cardif Co Investment Fund	法國	全面 (4)	–	–	E1				
TheamQuant Equity Europe Guru	法國								S2
Tikehau Cardif Loan Europe	法國	全面 (4)	–	–	E1				
Valtitres FCP	法國	全面 (4)	–	–	E1				
財富管理									
Bank Insinger de Beaufort NV	荷蘭								S2
Bank Insinger de Beaufort NV (UK branch)	英國								S2
BNPP Espana SA	西班牙	全面	99.7%	99.7%		全面	99.7%	99.7%	
BNPP Wealth Management	法國								S4
BNPP Wealth Management (Hong Kong branch)	香港								S4
BNPP Wealth Management (Singapore branch)	新加坡								S4
BNPP Wealth Management Monaco	摩納哥	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
SNC Conseil Investissement	法國				S3	權益*	100.0%	100.0%	
資產管理（前投資夥伴）									
Alfred Berg Asset Management AB	瑞典	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Asset Management AB (Denmark branch)	丹麥								S1
Alfred Berg Asset Management AB (Finland branch)	芬蘭				S1	全面	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Asset Management AB (Norway branch)	挪威				S1	全面	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Fonder AB	瑞典				S3	全面	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AB	瑞典	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	挪威	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning Finland AB	芬蘭				S2	全面	100.0%	98.3%	
Alfred Berg Rahastoyhtio OY	芬蘭				S2	全面	100.0%	98.3%	
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	智利	權益	50.0%	49.1%		權益	50.0%	49.1%	
BNPP Asset Management Asia Ltd	香港	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Australia Ltd	澳洲				S3	權益*	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Be Holding	比利時	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Belgium	比利時	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Belgium(Germany branch)	德國	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	巴西	全面	100.0%	99.6%		全面	100.0%	99.6%	
BNPP Asset Management France	法國	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management France (Austria branch)	奧地利	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Holding	法國	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management India Private Ltd	印度	權益*	100.0%	98.3%		權益*	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Japan Ltd	日本	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Luxembourg	盧森堡	全面	99.7%	98.0%		全面	99.7%	98.0%	
BNPP Asset Management Nederland NV	荷蘭	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Netherlands NV	荷蘭	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management NL Holding NV	荷蘭	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Singapore Ltd	新加坡				S3	權益*	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management UK Ltd	英國	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management USA Holdings Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	

綜合範圍變動

綜合範圍內的新實體 (E)
E1 通過資格認定
E2 註冊成立
E3 購買、取得控制權或重大影響力

自綜合範圍移除的實體 (S)
S1 停止業務（解散、清盤…）
S2 出售、失去控制權或失去重大影響力
S3 通過資格認定
S4 合併、資產及負債的全體轉讓

投票或所有權權益差異 (V)
V1 額外購買
V2 部分出售
V3 攤薄
V4 % 增加

權益* 受控制但不重大實體以權益法作為聯營公司綜合。

雜項
D1 與投票或所有權權益波動無關的綜合方法

謹慎綜合範圍

(1) 根據歐洲議會及理事會規例第575/2013號第7.1條，法國附屬公司審慎規定的監管透過監管按綜合基準的BNP Paribas SA得以合規。
(2) 為審慎目的而以權益法綜合的保險實體。
(3) 為審慎目的而按比例綜合的共同控制實體。
(4) 排除於審慎目之外的的集體投資

		二零一七年十二月三十一日				二零一六年十二月三十一日			
名稱	國家	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
BNPP Asset Management USA Inc (Ex- Fischer Francis Trees & Watts Inc)	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Capital Partners	法國	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
BNPP Dealing Services	法國	全面 (1)	100.0%	98.3%	V3	全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Dealing Services (UK branch)	英國	全面 (1)	100.0%	98.3%	V3	全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Dealing Services Asia Ltd	香港				S3	全面	100.0%	100.0%	
BNPP Investment Partners Argentina SA	阿根廷				S3	權益*	100.0%	99.6%	
BNPP Investment Partners Australia Holdings Pty Ltd	澳洲				S3	全面	100.0%	98.3%	
BNPP Investment Partners LatamSA de CV	墨西哥				S3	權益*	99.1%	97.4%	
BNPP Investment Partners PT	印尼	全面	100.0%	98.3%		全面	100.0%	98.3%	
BNPP Investment Partners SGR SPA	意大利	全面	100.0%	98.3%	V3	全面	100.0%	100.0%	
Camgestion	法國				S4	全面	100.0%	98.3%	
Elite Asset Management PLC	芬蘭	權益	19.0%	18.7%	E3				
Fischer Francis Trees & Watts UK Ltd	英國								S3
Fund Channel	盧森堡	權益	50.0%	49.1%		權益	50.0%	49.1%	
Fundquest Advisor	法國	權益*	100.0%	98.3%		權益*	100.0%	98.3%	
FundQuest Advisor (UK branch)	英國	權益*	100.0%	98.3%		權益*	100.0%	98.3%	
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	中國	權益	33.0%	32.4%		權益	33.0%	32.4%	
HFT Investment Management Co Ltd	中國	權益	49.0%	48.2%		權益	49.0%	48.2%	
Impax Asset Management Group PLC	英國	權益	25.0%	24.6%	E1				
Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd	大韓民國	權益	35.0%	34.4%		權益	35.0%	34.4%	
Theam	法國				S4	全面	100.0%	98.3%	
房地產服務									
99 West Tower GmbH & Co KG	德國	全面	100.0%	100.0%	E3				
99 West Tower GP GmbH	德國	全面	100.0%	10 0.0%	E3				
Auguste Thouard Expertise	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d´Entreprise	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Résidentiel	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidences Services	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel Transaction & Conseil	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate (United Arab Emirates branch)	阿拉伯聯合酋長國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	盧森堡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory BelgiumSA	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	荷蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory SA	羅馬尼亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Spain SA	西班牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate APM CR SRO (Ex- BNPP Real Estate Advisory & Property Management Czech Republic SRO)	捷克共和國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult France	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult GmbH	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Financial Partner	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate GmbH	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding Benelux SA	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding GmbH	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding Netherlands BV (Ex-Atisreal Netherlands BV)	荷蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Hotels France	法國				S4	全面	100.0%	96.3%	V4
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management France	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V1
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	德國	全面	94.9%	94.9%		全面	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (Italy branch)	意大利	全面	94.9%	94.9%		全面	100.0%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (Spain branch)	西班牙	全面	94.9%	94.9%		全面	100.0%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	盧森堡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	西班牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Services	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Italy SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Jersey Ltd	澤西島				S2	全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Magyarorszag Tanacsado Es Ingatlankezelo ZRT (Ex- BNPP Real Estate Advisory & Property Management Hungary Ltd)	匈牙利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	波蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	

		二零一七年十二月三十一日				二零一六年十二月三十一日			
名稱	國家	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Developpement Italy SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Belgium	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management France SAS	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management GmbH	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Spain SA	西班牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Transaction France	法國	全面	96.1%	96.1%	V2	全面	96.3%	96.3%	V1
BNPP Real Estate Valuation France	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
FG Ingénierie et Promotion Immobilière	法國				S4	全面	100.0%	100.0%	
GIE Siège Issy	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Horti Milano SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%	E1				
Immobilière des Bergues	法國				S4	全面	100.0%	100.0%	
Locchi SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Meunier Hispania	西班牙								S1
Parker Tower Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Partner's & Services	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Pyrotex GB 1 SA	盧森堡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Pyrotex SARL	盧森堡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
REPD Parker Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
San Basilio 45 SRL	意大利								S2
Sociétés de Construction Vente (d)	法國	全面／權益	–	–		全面／權益	–	–	
Sviluppo Residenziale Italia SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
企業及機構銀行									
證券服務									
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	澳洲	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (New Zealand branch)	紐西蘭	權益*	100.0%	100.0%		權益*	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services France	法國								S4
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	印度	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Australia branch)	澳洲	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Belgiumbranch)	比利時	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Germany branch)	德國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Greece branch)	希臘	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Guernsey branch)	根西島	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Hong Kong branch)	香港	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Hungary branch)	匈牙利	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Ireland branch)	愛爾蘭	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Italy branch)	意大利	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Jersey branch)	澤西島	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Luxembourg branch)	盧森堡	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Netherlands branch)	荷蘭	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Poland branch)	波蘭	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Portugal branch)	葡萄牙	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Singapore branch)	新加坡	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Spain branch)	西班牙	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (Switzerland branch)	瑞士	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (UK branch)	英國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
CIB EMEA（歐洲、中東、非洲）									
法國									
BNPP Arbitrage	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Arbitrage (UK branch)	英國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
Esomet	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Laffitte Participation 22	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Opéra Trading Capital	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Opéra Trading Capital (Hong Kong branch)	香港	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Opéra Trading Capital (UK branch)	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Parilease	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
SNC Taitbout Participation 3	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Verner Investissements	法國	權益	40.0%	50.0%		權益	40.0%	50.0%	
結構性實體									
Antin Participation 8	法國								S4
Atargatis	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Austin Finance	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Compagnie d'Investissement Italiens	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Compagnie d'Investissement Opéra	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Financière des Italiens	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Financière Paris Haussmann	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Financière Taitbout	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Mediterranea	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Optichamps	法國	全面	–	–		全面	–	–	
Participations Opéra	法國	全面	–	–		全面	–	–	
其他歐洲國家									
Alpha Murcia Holding BV	荷蘭	權益*	100.0%	99.9%		權益*	100.0%	99.9%	
BNP PUK Holding Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Bank JSC	俄羅斯	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	

(d) 於二零一七年十二月三十一日，96 間建築－銷售公司(房地產項目)(85 間全面綜合及 15 間以權益法綜合)，而二零一六年十二月三十一日則為 81 間(70 間全面綜合及 11 間以權益法綜合)

綜合範圍變動

綜合範圍內的新實體 (E)
E1 通過資格認定
E2 註冊成立
E3 購買、取得控制權或重大影響力

自綜合範圍移除的實體 (S)
S1 停止業務(解散、清盤…)
S2 出售、失去控制權或失去重大影響力
S3 通過資格認定
S4 合併、資產及負債的全體轉讓

投票或所有權權益差異 (V)
V1 額外購買
V2 部分出售
V3 攤薄
V4 % 增加

權益* 受控制但不重大實體以權益法作為聯營公司綜合。

雜項
D1 與投票或所有權權益波動無關的綜合方法

謹慎綜合範圍

(1) 根據歐洲議會及理事會規例第 575/2013 號第 7.1 條，法國附屬公司審慎規定的監管透過監管按綜合基準的 BNP Paribas SA 得以合規。
(2) 為審慎目的而以權益法綜合的保險實體。
(3) 為審慎目的而按比例綜合的共同控制實體。
(4) 排除於審慎目之外的的集體投資

		二零一七年十二月三十一日				二零一六年十二月三十一日			
名稱	國家	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
BNPP Commodity Futures Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Emissions Und Handels GmbH	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP InvestHoldings BV	荷蘭	全面	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Ireland Unlimited Co	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Islamic Issuance BV	荷蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Issuance BV	荷蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Net Ltd	英國	權益 *	100.0%	100.0%		權益 *	100.0%	100.0%	
BNPP Prime Brokerage International Ltd	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP UK Holdings Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP UK Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Vartry Reinsurance DAC	愛爾蘭	權益 *	100.0%	100.0%		權益 *	100.0%	100.0%	
Financière Hime SA	盧森堡	權益	22.5%	22.5%	E1				
FScholen	比利時	權益	50.0%	50.0%		權益	50.0%	50.0%	
Greenstars BNPP	盧森堡	權益 *	100.0%	100.0%		權益 *	100.0%	100.0%	
Harewood Holdings Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Hime Holding 1 SA	盧森堡	權益	26.4%	26.4%	E1				
Hime Holding 2 SA	盧森堡	權益	21.0%	21.0%	E1				
Hime Holding 3 SA	盧森堡	權益	20.6%	20.6%	E1				
Landspire Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
SC Nueva Condo Murcia SL	西班牙				S2	權益 *	100.0%	99.9%	
Utexam Logistics Ltd	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Utexam Solutions Ltd	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
結構性實體									
Alectra Finance PLC	愛爾蘭	全面	–	–		全面	–	–	
Alleray SARL	盧森堡								S1
Aquarius + Investments PLC	愛爾蘭	全面	–	–		全面	–	–	
Aries Capital DAC	愛爾蘭	全面	–	–	E1				
BNPP International Finance Dublin	愛爾蘭	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP Investments N 1 Ltd	英國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP Investments N 2 Ltd	英國	全面	–	–		全面	–	–	
Boug BV	荷蘭	全面	–	–		全面	–	–	
Boug BV (UK branch)	英國	全面	–	–		全面	–	–	
Crossen SARL	盧森堡								S3
Harewood Financing Ltd	英國								S3
Madison Arbor Ltd	愛爾蘭	全面	–	–		全面	–	–	
Matchpoint Finance PLC	愛爾蘭	全面	–	–		全面	–	–	
Omega Capital Funding Ltd	愛爾蘭				S1	全面	–	–	
Omega Capital Investments PLC	愛爾蘭				S1	全面	–	–	
Royale Neuve I SARL	盧森堡								S1
Scaldis Capital Ireland Ltd	愛爾蘭								S3
Scaldis Capital Ltd	澤西島	全面	–	–		全面	–	–	
中東									
BNPP Investment Co KSA	沙特阿拉伯	權益 *	100.0%	100.0%		權益 *	100.0%	100.0%	
非洲									
BNPP Securities South Africa Holdings Pty Ltd	南非				S3	權益 *	60.0%	60.0%	
BNPP Securities South Africa Pty Ltd	南非				S3	權益 *	100.0%	100.0%	
CIB 美洲									
Banco BNPP Brasil SA	巴西	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Banexi Holding Corp	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Canada Corp	加拿大	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Canada Valeurs Mobilières Inc	加拿大				S3	權益 *	100.0%	100.0%	
BNPP Capital Services Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP CC Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	哥倫比亞	全面	100.0%	100.0%	D1	權益 *	100.0%	100.0%	
BNPP Energy Trading Canada Corp	加拿大								S3
BNPP Energy Trading GP	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Energy Trading Holdings Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Energy Trading LLC	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP FS LLC	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP IT Solutions Canada Inc	加拿大	全面	100.0%	100.0%	D1	權益 *	100.0%	100.0%	
BNPP Leasing Corp	美國				S1	權益 *	100.0%	100.0%	D1
BNPP Mortgage Corp	美國								S4
BNPP Prime Brokerage Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP RCC Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Corp	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP US Wholesale Holdings Corp (Ex- BNPP North America)	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP USA Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
FB Transportation Capital LLC	美國								S1
Fortis Funding LLC	美國								S3
French American Banking Corp	美國				S1	全面	100.0%	100.0%	
FSI Holdings Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Via North America Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
結構性實體									
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investmento Multimercado	巴西	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP Finance Inc	美國								S3
BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado	巴西	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG Adonis LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG Brookfin LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG Brookline Cre LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG CT Holdings LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG Express LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	

		二零一七年十二月三十一日				二零一六年十二月三十一日			
名稱	國家	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
BNPP VPG Freedom Communications LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG Legacy Cabinets LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG Mark IV LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG Master LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG Medianews Group LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG Northstar LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG Pacex LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG PCMC LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG SBX Holdings LLC	美國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP VPG SDI Media Holdings LLC	美國				S1	全面	–	–	
Matchpoint Master Trust	美國								S1
Ozcar Multi Strategies LLC	美國				S3	權益 *	–	–	E1
Starbird Funding Corp	美國	全面	–	–		全面	–	–	
VPG SDI Media LLC	美國				S1	權益 *	–	–	
CIB 亞太									
Bank BNPP Indonesia PT	印尼	全面	100.0%	100.0%					
BNP Pacific Australia Ltd	澳洲	全面	100.0%	100.0%					
BNPP Amber Holdings Pty Ltd	澳洲	全面	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	香港	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP China Ltd	中國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Commodities Trading Shanghai Co Ltd	中國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Finance Hong Kong Ltd	香港	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP India Holding Private Ltd	印度	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP India Solutions Private Ltd	印度	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Malaysia Berhad	馬來西亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Asia Ltd	香港	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Securities India Private Ltd	印度	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Japan Ltd	日本	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Korea Co Ltd	大韓民國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Singapore Pte Ltd	新加坡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Taiwan Co Ltd	台灣	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Sekuritas Indonesia PT (Ex- BNPP Securities Indonesia PT)	印尼	全面	99.0%	99.0%		全面	99.0%	99.0%	
BNPP SJ Ltd	香港				S3	權益 *	100.0%	100.0%	
BNPP SJ Ltd (Japan branch)	日本				S3	權益 *	100.0%	100.0%	
BPP Holdings Pte Ltd	新加坡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
其他業務單位									
BNPP Suisse SA	瑞士	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Suisse SA (Guernsey branch)	根西島	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Suisse SA (Jersey branch)	澤西島								S1
私募股權 (BNP Paribas Capital)									
Cobema	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Compagnie Financière Ottomane SA	盧森堡	全面	97.3%	97.2%	V1	全面	97.2%	97.2%	V1
物業公司 (用於業務的物業)									
Antin Participation 5	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Société Immobilière du Marché Saint Honoré	法國	全面	100.0%	100.0%	V1	全面	99.9%	99.9%	
投資公司及其他附屬公司									
BNPP Home Loan SFH	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Partners for Innovation	法國	權益	50.0%	50.0%		權益	50.0%	50.0%	
BNPP Public Sector SCF	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
BNPP SB Re	盧森堡	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
Financière du Marché Saint Honoré	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	盧森堡	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	D1
Lion International Investments SA	盧森堡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Plagefin SA	盧森堡	全面	100.0%	65.9%		全面	100.0%	65.9%	
Sagip	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Société Auxiliaire de Construction Immobilière	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Société Orbaisienne de Participations	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
UCB Bail 2	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
結構性實體									
BNPP B Institutional II Court Terme	比利時	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP SME 1	法國	全面	–	–		全面	–	–	
BNPP US MediumTermNotes ProgramLLC	美國								S3
FCT Laffitte 2016	法國	全面	–	–		全面	–	–	E2
FCT Opéra 2014	法國	全面	–	–		全面	–	–	

根據ANC二零一六年規例，本集團控制、共同控制或受本集團重大影響，但因其對本集團綜合財務報表的貢獻甚微而不納入綜合範圍的實體名單，以及權益投資的名單，可於https://invest.bnpparibas.com網站的「監管資料」頁查閱。

綜合範圍變動

綜合範圍內的新實體 (E)

E1 通過資格認定
E2 註冊成立
E3 購買、取得控制權或重大影響力

自綜合範圍移除的實體 (S)

S1 停止業務 (解散、清盤…)
S2 出售、失去控制權或失去重大影響力
S3 通過資格認定
S4 合併、資產及負債的全體轉讓

投票或所有權權益差異 (V)

V1 額外購買
V2 部分出售
V3 攤薄
V4 % 增加

權益* 受控制但不重大實體以權益法作為聯營公司綜合。

雜項

D1 與投票或所有權權益波動無關的綜合方法

謹慎綜合範圍

(1) 根據歐洲議會及理事會規例第575/2013號第7.1條，法國附屬公司審慎規定的監管透過監管按綜合基準的BNP Paribas SA得以合規。
(2) 為審慎目的而以權益法綜合的保險實體。
(3) 為審慎目的而按比例綜合的共同控制實體。
(4) 排除於審慎目之外的的集體投資

7.k 已付法定核數師的費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		總計	
不包括稅務，以千歐元計算	總計	%	總計	%	總計	%	總計	%
法定核數及合約核數，包括	16,683	68%	16,667	64%	11,321	92%	43,426	71%
– *發行人*	3,840		4,730		2,448		11,017	
– *綜合附屬公司*	12,843		11,937		8,813		32,409	
除法定核數聘任所規定的服務，包括	7,906	32%	9,513	36%	935	8%	18,329	29%
– *發行人*	3,534		2,622		535		6,691	
– *綜合附屬公司*	4,372		6,891		400		11,663	
總計	**24,589**	**100%**	**26,180**	**100%**	**12,196**	**100%**	**62,965**	**100%**
其中已付法國的法定核數師提供法定核數及合約核數的費用	*5,883*		*4,623*		*4,730*		*15,236*	
其中已付法國的法定核數師提供法定核數及合約核數以外服務的費用	*987*		*1,388*		*549*		*2,924*	

截至二零一六年十二月三十一日止年度	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		總計	
不包括稅務，以千歐元計算	總計	%	總計	%	總計	%	總計	%
法定核數及合約核數，包括	13,051	62%	14,537	64%	9,595	88%	37,183	68%
– *發行人*	3,133		4,145		1,829		9,107	
– *綜合附屬公司*	9,918		10,392		7,766		28,076	
除法定核數聘任所規定的服務，包括	7,967	38%	8,134	36%	1,349	12%	17,450	32%
– *發行人*	3,240		2,369		157		5,766	
– *綜合附屬公司*	4,727		5,765		1,192		11,684	
總計	**21,018**	**100%**	**22,671**	**100%**	**10,944**	**100%**	**54,633**	**100%**

如上表所列，向核證BNP Paribas SA的綜合財務報表及非綜合財務報表的任何一個核數師網絡以外的核數師所支付的費用，於截至二零一七年十二月三十一日止年度達909,000歐元(截至二零一六年十二月三十一日止年度為687,000歐元)。

除法定核數聘任所規定的服務為，本年度主要包括審閱實體是否遵守監管規定，以及透過比較國際準則(例如ISAE 3402)而檢討內部監控質素，作為提供予客戶(特別是有關證券及資產管理業務及銀行轉型項目的專家)的服務的一部分。

附 錄 六 －

發行人截至二零一七年六月三十日止六個月期間之中期財務報表摘要

本附錄六所載資料乃摘錄自我們截至二零一七年六月三十日止六個月期間之中期財務報表。以下所示頁碼為我們中期財務報表的頁碼。

我們的中期財務報表乃根據我們的一般會計政策及程序編製。

截至二零一七年六月三十日止六個月的
中期財務報表

BNP Paribas Issuance B.V.

Herengracht 595
1017 CE 阿姆斯特丹
荷蘭
阿姆斯特丹總商會編號：33215278

管理局報告

本公司概況及主要業務

BNP Paribas Issuance B.V (.「本公司」) 於一九八九年十一月十日根據荷蘭法例註冊成立。於二零一七年五月二十四日，公司章程已予更新，本公司的名稱已由 BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. 更改為 BNP Paribas Issuance B.V.。

本公司的主要目標乃為法國巴黎銀行集團多個實體發行證券，例如權證、股票、私人配售、票據、訂立相關場外交易協議以及發行及收購任何性質的金融工具。

核數委員會

根據荷蘭及歐盟的法律，本公司符合作為公眾利益組織的資格。由於採用集團下的豁免，故本公司並無成立核數委員會。本公司屬於法國巴黎銀行集團。法國巴黎銀行集團設有核數委員會，故本公司符合國際企業管治規例。

經營業績

本期間的純利為 11,053 歐元(截至二零一六年六月三十日止六個月期間：溢利 12,506 歐元)。

流動資金及股東權益

流動資金的資源並無重大變動。股權則隨著本期間的業績而增加。就本公司的規模及性質而言，流動資金及資本資源應該足夠。

財務風險管理

市場風險

本公司承受來自利率、貨幣匯率、商品及股票產品的持倉情況所產生的市場風險，前述各項均會因整體及個別市場變動而出現風險。然而，這些風險均由與法國巴黎銀行集團實體訂立的掉期協議及場外期權協議或擔保安排對沖，因此該等風險原則上已抵銷。

信貸風險

由於本公司所有場外交易合約均購自其母公司及集團旗下其他公司，因此信貸風險極其集中。經考慮本公司的目標及業務後，加上法國巴黎銀行集團乃受歐洲中央銀行及巴黎 the Autorité de controle prudentiel et de résolution 監管，管理層認為該等風險可以接受。標準普爾及穆迪對法國巴黎銀行長期優先債務的評級分別為「A」及「A1」級。

流動資金風險
本公司承受龐大流動資金風險。為減輕此風險，本公司與其母公司及集團旗下其他公司訂立淨額結算協議。

僱員
本公司並無聘用任何人員。

未來展望
預期本公司於二零一七年下半年的業務保持與二零一七年上半年相同的水平。

聲明
就吾等所知，謹此聲明：

1. 於二零一七年六月三十日的中期財務報表公平地呈列本公司的資產、財政狀況及溢利；及
2. 於二零一七年六月三十日的中期財務報告公平地呈列本公司於結算日的狀況，及本公司於截至二零一七年六月三十日止財政期間的發展以及本公司所面對的所有重大風險。

阿姆斯特丹，二零一七年八月二十五日
管理局，

[已簽署]
BNP Paribas Finance B.V.

於二零一七年六月三十日的資產負債表
（於分配業績淨額前）

	附註	二零一七年 六月三十日 歐元	二零一六年 十二月三十一日 歐元
資產			
固定財務資產	1		
回購協議		269,830,000	286,204,491
場外交易合約		38,900,160,007	34,684,127,289
		39,169,990,007	34,970,331,780
流動資產			
場外交易合約	1	11,125,193,288	13,348,097,212
應收稅項		2,309	62,256
應收集團款項		3,067,807	1,430,598
銀行現金		42,041	352,062
		11,128,305,445	13,349,942,128
資產總值		**50,298,295,452**	**48,320,273,908**
股東權益及負債			
股東權益	2		
已發行及繳足股本		45,379	45,379
保留盈利		442,920	419,613
本期間業績		11,053	23,307
		499,352	488,299
長期負債			
已發行證券	3	39,169,990,007	34,970,331,780
流動負債			
已發行證券	3	11,125,193,288	13,348,097,212
其他負債 – 非集團		1,724,678	685,142
–集團		888,127	671,475
		11,127,806,093	13,349,453,829
權益及負債總額		**50,298,295,452**	**48,320,273,908**

截至二零一七年六月三十日止期間的損益賬

	附註	二零一七年 一月一日至 六月三十日期間 歐元	二零一六年 一月一日至 六月三十日期間 歐元
金融工具業績淨額	4	0	0
費用收入及其他收入	5	180,264	183,330
經營收入		180,264	183,330
經營開支			
一般及行政費用		(163,877)	(166,663)
		16,387	16,667
經營業績			
利息收入		0	11
銀行費用及類似費用		(1,650)	(1,045)
除稅前溢利		14,737	15,633
企業所得稅	6	(3,684)	(3,127)
除稅後溢利		**11,053**	**12,506**

截至二零一七年六月三十日止期間的現金流量表

	二零一七年 一月一日至 六月三十日期間	二零一六年 一月一日至 六月三十日期間
	歐元	歐元
經營活動的現金流量		
就場外交易保證金發行證券	0	0
已收償還發行費用	2,272,157	2,778,027
已收償還一般費用	100,691	215,526
已付發行費用	(2,757,506)	(2,945,146)
已付一般費用	(42,291)	(142,368)
已收取稅項	116,928	89,142
經營活動現金流量	(310,021)	(4,819)
融資活動現金流量	0	0
投資活動現金流量	0	0
銀行現金增加／(減少)	(310,021)	(4,819)
銀行現金的變動		
於一月一日的銀行現金	352,062	76,012
增加／(減少)	(310,021)	(4,819)
銀行現金	42,041	71,193

有關編製現金流量表之準則，請參閱第10頁。

於二零一七年六月三十日的股東權益

	二零一七年 六月三十日	二零一六年 六月三十日
	歐元	歐元
股東權益		
已發行及繳足股本	45,379	45,379
保留盈利	442,920	419,613
期內業績	11,053	23,307
股東權益總額	**499,352**	**488,299**

財務報表附註

一般事項

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V (.「本公司」) 根據荷蘭法例於一九八九年十一月十日 註冊成立為一家私人有限公司，註冊地址位於阿姆斯特丹。於二零一七年五月二十四 日，本公司的名稱已由 BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. 更改為 BNP Paribas Issuance B.V.。

本公司的主要目標乃為法國巴黎銀行集團多個實體發行證券，例如權證、股票、私人配售、票據、訂立相關場外交易協議以及發行及收購任何性質的金融工具。

本公司所有已發行股份均由法國巴黎 BNP Paribas S.A. 擁有，由該公司綜合本公司的業 績入賬。BNP Paribas S.A. 的財務報表可於網站 www.bnpparibas.com 瀏覽。

重大會計政策

呈報基準

本公司的中期財務報表乃根據荷蘭公認會計原則編製，並符合荷蘭中期報告年度呈報指引第 394 條 (Dutch Guideline for Aunual Reporting 394 on Interim Reports) 的規定。除另 有註明者外，所有金額以呈報貨幣歐元列賬。

本公司的會計原則概述如下。除另有註明者外，該等會計原則於整個財政年度及上年度貫徹採用。

會計法

中期財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按公允價值計算，而變動於損益列賬的衍生工具除外。

持續經營會計基準

中期財務報表按持續基準編製。本公司與法國巴黎銀行集團實體訂有總對沖協議，據此所有已發行證券以掉期協議及場外期權協議或擔保安排對沖。此外，本公司與法國巴黎銀行集團實體訂立協議，轉收取其經營開支另加10%。

使用估計及判斷

編製中期財務報表要求管理層就影響會計政策之應用及報告之資產、負債、收入及開支金額作出判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所出入。

對估計及相關假設會作持續檢討。會計估計的修訂於修訂估計的期間及日後任何受影響期間確認。

應用對於中期財務報表確認的金額具最重大影響的會計政策的重大判斷的資料載於附註3。

收入及支出確認

金融工具的業績淨額計入資本損益、貨幣業績、利息收入及開支，以及已發行證券及相關場外交易合約的公允價值變動。由於本公司於每次發行證券時按已發行證券完全相同之條款及細則與法國巴黎銀行集團旗下公司訂立場外期權協議或擔保協議，故全面對沖本公司的經濟風險。因此，衍生工具的業績淨額等於零，並按淨額記錄。

費用收入、其他收入及一般及行政費用於相關的年度入賬。溢利於其變現的年度獲確認，而虧損則於可預見時入賬。

倘證券針對本公司而行使，本公司將會行使與法國巴黎銀行集團實體的有關掉期協議或場外交易合約(視乎情況而定)而履行其責任。已發行證券及有關掉期協議及場外交易合約同時解除。於到期時仍未獲行使的已發行證券及有關掉期協議及場外交易合約則會解除，而本公司日後並無任何進一步責任。

資產與負債的估值－一般

除另有註明者外，資產及負債按已攤銷成本入賬。

金融工具

金融工具包括應收賬款及應付賬款、銀行現金及現金等價物、已發行證券及已購買場外交易合約。

金融資產與負債會於本公司成為工具的合約條文的一方時在本公司的資產負債表中確認。金融資產及負債於合約條文到期或轉讓時取消確認。

非衍生金融工具於初始確認時按公允價值計量及入賬，其後則按已攤銷成本計量及入賬。

衍生工具(已發行證券及場外衍生工具)

衍生工具於初次確認及其後日期按公允價值計量及列賬。損益直接於損益賬確認。公允價值乃於計量日期在主要市場或最具優勢市場的市場參與者之間進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。有關釐定公允價值的詳情請參閱附註3。

場外交易合約的公允價值與其相關已發行證券的計算方式相同。

本公司並無應用對沖會計。

貨幣
本公司的功能貨幣為歐元。

以歐元以外的貨幣計值的資產負債表項目，均以結算日當時的匯率換算。申報期間之外幣交易(並非衍生工具)已按結算匯率入賬。

已發行證券溢價及場外交易合約成本以不同貨幣列值。此外，證券相關合約以其本身的貨幣列值，一般以一籃子貨幣為基準。然而，由於風險已完全對沖，故此貨幣風險的淨影響為零。

企業所得稅
業績稅項乃按財政年度的稅率應用至損益賬的業績計算。

現金流量表編製原則

現金流量表根據直接法編製，並只包括現金。已付利息計入已付一般費用項下。

本公司已與法國巴黎銀行集團實體就已發行證券及場外交易合約產生的所有流量訂立淨額結算協議，以避免就該等流量付款。此程序的結果於現金流量報告「就場外交易保證金發行證券」的標題內反映。

財務風險管理

市場風險
本公司承受來自利率、貨幣匯率、商品及股票產品的持倉情況所產生的市場風險，前述各項均會因整體及個別市場變動而出現風險。然而，所有已發行證券均由與法國巴黎銀行集團實體訂立的掉期協議對沖及場外期權協議或擔保安排，因此原則上該等風險完全抵銷。

信貸風險
由於本公司所有場外交易合約均購自其母公司及集團旗下其他公司，因此信貸風險極其集中。經考慮本公司的目標及業務後，加上 BNP Paribas 集團乃受歐洲中央銀行及巴黎 the Autorité de controle prudentiel et de résolution 監管，管理層認為該等風險可以接受。標準普爾及穆迪對法國巴黎銀行長期優先債務的評級分別為「A」及「A1」級。

流動資金風險

本公司承受龐大流動資金風險。為減輕此風險，本公司與其母公司及集團旗下其他公司訂立淨額結算協議。

關連人士交易

本公司就發行證券、對沖有關風險及償付成本而與其母公司及集團旗下其他公司訂立多項協議。考慮到本公司於集團的地位，該等協議均按公平原則訂立，目標旨在限制現金流量、信貸及市場風險。

資產負債表附註

1. 金融固定資產

就所有已發行證券而言，場外交易合約與法國巴黎銀行集團公司協定，擁有與已發行證券相同的特色，即相關資產數量、發行價、行使價、平價、到期日及行使報價均相同。有見及本公司兩種已發行證券已與法國巴黎銀行集團公司簽訂回購協議。於二零一七年，本公司訂立重裝交易；本公司現正發行以債券支持的證券化票據。有關已發行證券及場外交易合約的説明，請參閱附註3。

2. 股東權益

股本：

本公司的法定股本為 45,379 股每股面值 1 歐元的普通股及悉數繳足。

於回顧財政年度內，已發行或已繳股本並無任何變動。根據公司章程變動，法定股本已予廢除。

保留盈利：

變動如下：

	歐元 二零一七年 六月三十日	歐元 二零一六年 十二月三十一日
年初結餘	419,613	399,827
上年業績分配	23,307	19,786
年／期末結餘	442,920	419,613

3. 已發行證券

本公司設立證券計劃及發行權證、票據及股票等證券，可根據有關證券計劃的條款及細則行使。同時，法國巴黎銀行集團實體已同意購買該等證券。法國巴黎銀行集團實體向第三方分銷該等證券。BNP Paribas S.A. 擔任證券計劃對第三方的擔保人。

已發行證券及相關場外交易合約說明如下：

	公允價值 二零一七年 六月三十日	公允價值 二零一六年 十二月三十一日
	歐元	歐元
－一年或以下	11,125,193,288	13,348,097,212
－一至五年	24,959,551,156	21,277,018,059
－五年以上	14,210,438,851	13,693,313,721
財務固定資產	39,169,990,007	34,790,331,780
總計	50,295,183,295	48,318,428,992

根據估值法進行的說明(公允價值)

二零一七年六月三十日	第一級 歐元	第二級 歐元	第三級 歐元	合計 歐元
權證				
股份掛鈎	0	859,643,028	1,270,391,865	2,130,034,893
指數掛鈎	0	882,609,550	994,199,033	1,876,808,583
貨幣掛鈎	0	11,173,529	11,865,678	23,039,207
商品掛鈎	0	9,844,577	296,171	10,140,748
基金掛鈎	0	179,013,738	139,292,734	318,306,472
信貸掛鈎	0	7,158,208	0	7,158,208
利率掛鈎	0	1,721,765	0	1,721,765
	0	1,951,164,395	2,416,045,481	4,367,209,876
證書				
股份掛鈎	0	5,540,034,001	1,118,335,679	6,658,369,680
指數掛鈎	0	18,279,170,576	7,484,411,157	25,763,581,733
貨幣掛鈎	0	180,500,097	11,149,513	191,649,610
商品掛鈎	0	528,148,890	30,221,340	558,370,230
基金掛鈎	0	32,979,854	345,746,923	378,726,777
信貸掛鈎	0	3,848,476,296	0	3,848,476,296
利率掛鈎	0	720,704,143	0	720,704,143
	0	29,130,013,857	8,989,864,612	38,119,878,469
MTN				
股份掛鈎	0	592,732,343	80,019,195	672,751,538
指數掛鈎	0	4,389,123,247	1,926,194,412	6,315,317,659
貨幣掛鈎	0	71,205,094	0	71,205,094
信貸掛鈎	0	447,334,736	0	447,334,736
利率掛鈎	0	301,485,923	0	301,485,923
	0	5,801,881,343	2,006,213,607	7,808,094,950
於二零一七年六月三十日總計	0	36,883,059,595	13,412,123,700	50,295,183,295

二零一六年	第一級 歐元	第二級 歐元	第三級 歐元	合計 歐元
權證				
股份掛鈎	–	851,687,516	1,032,308,650	1,883,996,166
指數掛鈎	–	787,173,788	960,550,430	1,747,724,218
貨幣掛鈎	–	17,355,452	7,582,531	24,937,983
商品掛鈎	–	18,108,633	–	18,108,633
基金掛鈎	–	14,090	344,259	358,349
信貸掛鈎	–	437,961	–	437,961
利率掛鈎	–	3,226,985	–	3,226,985
	–	1,678,004,425	2,000,785,870	3,678,790,295
證書 股份掛鈎	–	5,940,386,599	951,584,558	6,891,971,157
指數掛鈎	–	18,709,266,316	7,151,675,520	25,860,941,836
貨幣掛鈎	–	227,442,451	3,717,046	231,159,497
商品掛鈎	–	700,464,579	52,784,109	753,248,688
基金掛鈎	–	23,085,143	277,810,102	300,895,245
信貸掛鈎	–	3,978,780,504	–	3,978,780,504
利率掛鈎	–	446,237,588	–	446,237,588
	–	30,025,663,180	8,437,571,335	38,463,234,515
MTN				
股份掛鈎	–	352,584,332	27,674,062	380,258,394
指數掛鈎	–	3,950,079,673	1,448,175,718	5,398,255,391
	–	44,554,148	–	44,554,148
	–	69,775,690	–	69,775,690
	–	283,560,559	–	283,560,559
	–	4,700,554,402	1,475,849,780	6,176,404,182
於二零一六年十二月三十一日總計	–	36,404,222,007	11,914,206,985	48,318,428,992

法國巴黎銀行集團(包括本公司)利用直接從外部數據獲得的價格或利用估值法釐定金融工具的公允價值。該等估值法主要為涵蓋普遍接納模式(如現金流量折現法、布萊克－舒爾茨模式及插入法)的市場及收入法。該等方法最大程度地使用可觀察數據，並盡最大可能不使用不可觀察數據。當模式、流動性及信貸風險等若干因素並未由該等模式或彼等相關數據捕捉，惟由市場參與者在設定退出價格時予以考慮時，該等方法予以校準以反映當前市況及(如適用)應用估值調整。

計量單位一般為個別金融資產或金融負債，但在若干條件規限下，選用組合為本計量。因此，根據列明之風險管理策略，當具有大致相若及抵銷市場風險或信貸風險的若干組別金融資產及金融負債按淨風險基準進行管理時，本集團保留該項組合為本計量例外情況，以釐定公允價值。

按公允價值計量及披露的資產及負債分類為公允價值等級架構的下列三個層次：

第1級：利用活躍市場對相同資產及負債的直接報價釐定公允價值。活躍市場特點包括存在足够的活動頻次及交易量及隨時可供查閱的價格。

第2級：根據估值法釐定公允價值，估值法的主要數據為可觀察的直接或間接市場數據。該等方法定期予以校準及以活躍市場資料證實數據。

第3級：利用估值法釐定公允價值，估值法的主要數據為不可觀察或不能由基於市場的觀察數據證實，例如由於工具的流動性不足及主要模式風險。不可觀察數據為並無可供查閱市場數據，及因而由有關其他市場參與者在評估公允價值時將會考慮的專有假設而得出的參數。評估是否產品流動性不足或受主要模式風險規限乃屬判斷的問題。

整個分類資產或負債的公允價值等級架構內的層次乃根據對整個公允價值實屬重大的最低層次數據為基準。所有提供的估計公允價值與報告期末的當前市況相關；日後價值可能有所不同。

證券於發行時進行公開發售或私人配售。私人配售證券有時候會於第二市場上市。上市證券於歐盟內及歐盟以外的證券交易所上市，而相關場外交易合約並無上市。大部份已發行證券並未於活躍市場上活躍買賣。

累計利息並無於資產負債表中列賬，因累計利息乃資產負債表中披露的衍生工具市值的一部份。衍生工具的業績淨額為零，且以淨額基準於損益賬中列賬(見附註4)。

可影響日後現金流量之情況

一般而言，乃假設證券及相關場外交易合約會於釐定證券公允價值之最終條款表內所述的行使日期行使。根據此兩項假設，上述說明乃根據到期情況編製。本公司已與法國巴黎銀行集團實體就已發行證券及場外交易合約產生的所有流量訂立淨額結算協議，以避免就該等流量付款。因此，可影響日後現金流量的情況將不會影響本公司的現金流量。

損益賬附註

4. 金融工具的淨業績

衍生工具的淨業績包括已發行證券及相關掉期協議及場外交易合約的資本損益、貨幣業績、利息收入與開支及公允價值變動。本公司每次發行證券，均與法國巴黎銀行集團公司訂立條款及細則完全相同的場外期權或掉期協議，從而完全對沖本公司的經濟風險。因此，衍生工具的淨業績為零，並按淨額記錄。

5. 費用收入及其他收入

其他收入為本公司再收取的一般及行政費用，根據所達成的無限期成本增益協議而加上10%。有關成本已經或將會向法國巴黎銀行集團公司開出發票。

6. 企業所得稅

企業所得稅乃期內估計費用3,684歐元。二零一七財政年度的稅率為25%。期內實際稅率為25%。

BNP Paribas Issuance B.V. 已就荷蘭企業所得稅，與位於荷蘭境內之其他法國巴黎銀行集團實體組成綜合稅務集團 (fiscale eenheid)，自二零一五年一月一日起生效。由二零一七年一月一日起，BNP Paribas SA Netherlands Branch 為此等綜合稅務集團之母公司。因此，本公司對於此綜合稅務集團應繳付之企業所得稅負有責任。

發行開支及薪酬

發行開支乃從本公司賬目撥付而由法國巴黎銀行集團公司償還的與發行證券有關的開支(如向本公司收取)。

於報告期內，管理局唯一股東將收取管理費 29,563 歐元(二零一六年首六個月：30,000 歐元)。

Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. 將向本公司收取為數 20,000 歐元的費用作為二零一七年半年財政年度的審計費用(二零一六年：20,000 歐元)。於報告期內，其並無向本公司額外收取審計相關費用。

承擔、或然事項及資產負債表外項目

本公司有已發行有抵押品的證券。抵押品的價值為 1,231,727,767 歐元(二零一六年十二月三十一日：1,081,624,562 歐元)。

僱員

本公司並無聘用任何人員。

期後事項

未發生期後事項。

阿姆斯特丹，二零一七年八月二十五日
管理局，

[已簽署]
BNP Paribas Finance B.V.

參與各方

我們的註冊辦事處
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam
The Netherlands

擔保人註冊辦事處
16, Boulevard des Italiens
75009 Paris
France

香港辦事處地點
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期
59-63樓

保薦人

法國巴黎證券(亞洲)有限公司
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期
59-63樓

香港法律顧問

金杜律師事務所
香港
中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈
13樓

擔保人的核數師

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

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

Mazars
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie
France

Printed by EQUITY FINANCIAL PRESS LIMITED

18020448