

二零二六年九月三十日的增編

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及香港中央結算有限公司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份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 將由

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.（「發行人」）
（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（「擔保人」）
（於法國註冊成立的有限責任公司）

無條件及不可撤回地擔保的結構性產品之
日期為二零二六年四月十三日之基本上市文件之增編

本文件載有為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、我們的擔保人及我們的標準權證和可贖回牛／熊證（「結構性產品」）的進一步資料。閣下必須一併閱讀本文件與我們日期為二零二六年四月十三日的基本上市文件（我們的「基本上市文件」）（經於二零二六年四月三十日刊發的增編所補充）。

我們及擔保人對本文件、於二零二六年四月三十日刊發的增編及／或我們的基本上市文件所載資料（就我們的擔保人而言，則僅限於有關其本身的資料）之準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，據我們所知及所信，本文件、於二零二六年四月三十日刊發的增編及／或我們的基本上市文件並無遺漏其他事實，以致本文件、於二零二六年四月三十日刊發的增編及／或我們的基本上市文件之任何陳述（就我們的擔保人而言，則僅限於有關其本身的陳述及資料）有所誤導。

結構性產品涉及衍生工具。除非閣下完全了解及願意承擔所涉風險，否則切勿投資此產品。

結構性產品屬複雜產品，閣下處理結構性產品時務請審慎行事。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，準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我們的基本上市文件及有關補充上市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及我們的擔保人而非其他人士之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，即依賴我們之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)發行相關證券之基金或其受託人（如適用）或管理人（如適用）；或(c)任何相關指數編製人之權利。若我們無力償債或未能履行我們在結構性產品項下的責任，或我們的擔保人無力償債、受行使任何清算權力所限、或未能履行其在擔保項下的責任，則閣下或未能收取結構性產品項下所有或甚至部分應收款項（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

重要資料

本文件關於甚麼？

本文件載有(a) 有關我們及擔保人的補充資料，(b) 我們截至二零二六年六月三十日止六個月期間之中期財務報表摘要及(c) 擔保人截至二零二六年六月三十日止六個月期間之未經審核綜合財務報表。本文件為我們的基本上市文件之補充（經於二零二六年四月三十日刊發的增編所補充）。

閣下投資任何結構性產品前，務須細閱本文件及我們的基本上市文件(包括於二零二六年四月三十日刊發的增編及我們的基本上市文件不時刊發之任何其他增編)以及有關補充上市文件(包括該補充上市文件不時刊發之任何增編)。

配售及銷售

除在符合適用法律或法規及我們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。謹請注意，結構性產品並無亦不會根據1933年美國證券法（經修訂）（「證券法」）登記，在任何時間亦不會間接或直接在美國境內或向美國人士（定義見證券法）或其代表或為其利益發售、出售、交付或買賣。基本上市文件「配售及銷售」一節載有其他關於發售及銷售結構性產品及派發本文件若干限制之進一步資料。

哪裡可閱覽有關文件？

本文件、於二零二六年四月三十日刊發的增編、我們的基本上市文件及有關補充上市文件連同於有關補充上市文件「閣下可在何處閱覽相關文件？」一節所列的其他文件，可於香港交易所披露易網站 (www.hkexnews.hk) 以及我們的網站 (<https://www.bnppwarrant.com>) 瀏覽。

Copies of this document, the addendum dated 30 April 2026, our Base Listing Document and the relevant supplemental listing document and other documents set out in the section headed “Where can you read the relevant documents?” in the relevant supplemental listing document are available on the website of the HKEX at www.hkexnews.hk and our website at <https://www.bnppwarrant.com>.

我們及擔保人的信貸評級為何？

發行人的長期信貸評級如下：

評級機構
標普環球評級公司

截至二零二六年九月二十九日的評級
A+ (穩定評級展望)

擔保人的長期信貸評級如下：

評級機構
穆迪投資者服務公司
標普環球評級公司
惠譽評等有限公司

截至二零二六年九月二十九日的評級
A1 (穩定評級展望)
A+ (穩定評級展望)
AA- (穩定評級展望)

發行人或我們的擔保人是否涉及任何訴訟？

除我們的基本上市文件、於二零二六年四月三十日刊發的增編及本文件所披露者外，發行人、我們的擔保人及我們的各間附屬公司並不知悉有任何針對發行人、我們的擔保人或我們的附屬公司的尚未了結或威脅提出的重大訴訟或索償。

發行人及擔保人的財政狀況自上個財政年度完結以來有否變動？

除我們的基本上市文件第5頁中「發行人及擔保人的財政狀況自上個財政年度完結以來有否變動？」一段所披露者外：

- (i) 自二零二五年十二月三十一日以來，發行人的財政或營業狀況並無重大不利轉變；及
- (ii) 自二零二五年十二月三十一日以來，我們的擔保人的財政或營業狀況並無重大不利轉變。

如何取得有關我們及／或擔保人的進一步資料？

閣下可瀏覽www.bnpparibas.com取得有關我們及／或擔保人的進一步資料。

目 錄

	頁次
有關我們及擔保人的補充資料	4
附錄一 — 發行人截至二零二六年六月三十日止六個月期間之中期財務報表摘要	5
附錄二 — 擔保人截至二零二六年六月三十日止六個月期間之未經審核綜合財務報表	39
參與各方	底頁

有關我們及擔保人的補充資料

並無有關我們或擔保人的最新資料。

附錄一

發行人截至二零二六年六月三十日止六個月期間之中期財務報表摘要

本附錄一所載資料乃摘錄自我們截至二零二六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。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Parnassusweg 789
1082 LZ Amsterdam, the Netherlands
阿姆斯特丹總商會編號：33215278

截至二零二六年六月三十日止六個月期間的
中期報告及財務報表

獨立核數師

Deloitte Accountants B.V.
Gustav Mahlerlaan 2970, P.O. Box 58110, 1040 HC Amsterdam, The Netherlands

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

內容	頁次
董事會報告	3
財務報表	5
資產負債表	5
收入報表	6
全面收入表	6
權益變動表	7
現金流量表	7
財務報表附註	8
其他資料	33
獨立核數師審閱報告	33

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

董事會報告

董事們提交了BNP Paribas Issuance B.V.截至二零二六年六月三十日止六個月期間的報告和經審核的財務報表。

本公司主要業務

BNP Paribas Issuance B.V. (「本公司」)於一九八九年十一月十日根據荷蘭法律註冊成立。

本公司主要業務為發行認股權證、憑證、票據等結構性產品，並與法國巴黎銀行旗下其他公司訂立對沖協議以對沖各類風險。

業務回顧

於期內，本公司繼續向全球私募投資者發行結構性產品。銷售結構性產品的所得款項乃透過若干經濟對沖安排向BNP Paribas S.A.其他業務的活動提供資金。該等對沖安排的主要目的是為本公司對沖與結構性產品發行活動相關的各類風險。本公司的最終控股公司為BNP Paribas S.A.。

策略與未來展望

BNP Paribas Issuance B.V.為BNP Paribas Group結構性產品的主要發行人。本公司營運範圍遍及全球市場平台(歐洲、美洲與亞洲)。其為BNP Paribas S.A.(母公司)的全資附屬公司，並由BNP Paribas S.A.就其所有義務提供全面擔保。本公司發行有擔保或無擔保憑證、票據或認股權證。已發行證券可於受監理或不受監理的市場上市或不上市。

預計本公司將繼續發行結構性產品。

除本報告已經披露者外，本公司並無於截至二零二六年六月三十日止六個月期間參與任何研發活動、投資或融資活動，且預期下一年度亦不會進行該等活動。

主要風險與不確定性

本公司活動面臨各類風險，並透過法國巴黎銀行風險管理架構加以管理。本公司偏好低風險，不會踏足未經對沖的經濟板塊。

市場風險

本公司承擔因利率、貨幣匯率、商品和股票產品部位而產生的市場風險，所有這些風險都受到一般和特定市場波動的影響。然而，該等風險均由與法國巴黎銀行所屬集團旗下公司訂立的掉期協議以及場外交易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來自其母公司及法國巴黎銀行所屬集團旗下其他公司，故信貸風險高度集中。經考慮本公司的目標及業務，加上BNP Paribas Group受歐洲中央銀行及巴黎Autorité de controle prudentiel et de résolution監管，董事認為該等風險屬可接受範圍。標準普爾及穆迪對BNP Paribas S.A.長期優先債務的評級分別為「A+」及「A1」級。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

流動資金風險

本公司面臨龐大流動資金風險。為減輕此風險，本公司與其母公司及法國巴黎銀行所屬集團旗下其他公司訂立淨額結算協議。

經營業績與股息

截至二零二六年六月三十日止六個月期間的業績載於第7頁，顯示本公司的期內稅後溢利為57,000歐元(截至二零二五年六月三十日止六個月期間為97,000歐元)。

截至二零二六年六月三十日止六個月期間概無股息或擬派股息。

董事

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間及截至財務報表之日期間，本公司任職董事為：

Edwin Herskovic

Cyril Le Merrer

Folkert Van Asma

Hugo Peek

Matthew Yandle

上述董事獲授權共同代表本公司。除一名董事外，本公司全體董事由本公司僱用。預期下一年度僱員人數將維持穩定。

透明度指令聲明(依荷蘭法律實施)

根據董事會對歐盟批准的國際財務報告準則(IFRS-EU)的最佳認知，所附財務報表真實公允地反映了公司截至二零二六年六月三十日的六個月期間的資產、負債和利潤。因此，包括董事會報告和財務報表在內的中期報告真實公允地反映了公司截至二零二六年六月三十日的狀況。

由於BNP Paribas S.A.在集團層面符合要求，根據二零零八年七月二十六日採用歐盟指令2006/43EG的皇家法令第3a條，本公司經豁免無須設立審核委員會。根據歐盟委員會的建議，BNP Paribas S.A.已設立審核委員會，成員為不屬於執行委員會成員的獨立董事。

獨立核數師

截至二零二二年六月，Deloitte Accountants B.V.已獲委任為本公司獨立外部核數師。截至二零二六年六月三十日止六個月期間的中期報告及財務報表已由本公司外部核數師Deloitte Accountants B.V.審閱。

阿姆斯特丹，二零二六年九月十四日

董事會，

簽署

Cyril Le Merrer

Folkert Van Asma

Hugo Peek

Matthew Yandle

Edwin Herskovic

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

財務報表 (溢利分配前)

資產負債表

	附註	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
		千歐元	千歐元
資產			
非流動資產			
以公允價值變化計入損益 持有的金融資產	4.1	138,928,722	116,759,980
指定以公允價值變化 計入損益的金融資產	4.2	4,658,419	4,277,075
以攤銷成本計量的金融資產		-	-
非流動資產總額		143,587,140	121,037,055
流動資產			
以公允價值變化計入損益 持有的金融資產	4.3	58,019,936	42,925,158
指定以公允價值變化 計入損益的金融資產	4.4	277,859	372,057
以攤銷成本計量的金融資產		-	-
貿易及其他應收款項	4.5	4,756	5,715
即期稅項資產	4.6	10	-
現金及現金等價物	4.7	4,168	5,343
流動資產總額		58,306,729	43,308,273
資產總額		201,893,869	164,345,328
負債			
非流動負債			
指定以公允價值變化 計入損益的金融負債	4.8	138,341,681	117,617,097
以公允價值變化計入損益 持有的金融負債	4.9	5,245,459	3,419,958
以攤銷成本計量的金融負債		-	-
非流動負債總額		143,587,140	121,037,055
流動負債			
指定以公允價值變化計入 損益的金融負債	4.10	51,524,062	39,912,320
以公允價值變化計入損益 持有的金融負債	4.11	6,773,733	3,384,896
以攤銷成本計量的金融負債		-	-
貿易及其他應付款項	4.12	3,263	5,415
即期稅項負債	4.13	-	29
流動負債總額		58,301,058	43,302,659
負債總額		201,888,198	164,339,714

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	附註	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
權益		千歐元	千歐元
本公司權益股東應佔資本及儲備			
股本	4.14	4,545	4,545
股份溢價儲備		-	-
法定儲備		-	-
保留盈利		1,068	889
期內溢利		57	179
權益總額	4.15	5,671	5,614
負債及權益總額		201,893,869	164,345,328

收入報表

	附註	二零二六年 六月三十日	二零二五年 六月三十日
		千歐元	千歐元
以公允價值變化計入損益的金融工具之 收入淨額		-	-
以攤銷成本計量的金融工具之收入淨額		-	-
費用收入及其他收入		654	1,039
經營開支		-582	-917
外匯(虧損)/收益淨額		-	-
經營溢利	4.16	73	122
銀行費用及類似費用		-2	-1
除企業所得稅前溢利		71	121
企業所得稅	4.17	-13	-24
權益股東應佔溢利(母公司)		57	97

全面收入表

除上述財政期內溢利外，概無其他全面收入或開支項目。故此，財政期內溢利即為全面收入總額。

第8至32頁的附註構成財務報表的一部分。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

權益變動表

	股本	股份溢價 儲備	法定儲備	保留盈利	未分配 溢利	總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零二五年一月一日的結餘	4,545	-	-	759	130	5,435
二零二四年溢利的分配	-	-	-	130	-130	-
年內溢利	-	-	-	-	179	179
於二零二五年十二月三十一日 的結餘	4,545	-	-	889	179	5,614
於二零二六年一月一日的結餘	4,545	-	-	889	179	5,614
二零二五年溢利的分配	-	-	-	179	-179	-
期內溢利	-	-	-	-	57	57
於二零二六年六月三十日 的結餘	4,545	-	-	1,068	57	5,671

現金流量表

現金及現金等價物指反映本公司現金或能立即轉換為現金的資產價值之資產負債表項目。現金等價物僅包括銀行賬戶。

	附註	二零二六年 六月三十日	二零二五年 六月三十日
		千歐元	千歐元
經營活動現金流量			
已收償還發行費用		10,235	3,519
已收償還經營開支		640	1,261
已支付發行費用		-9,266	-7,073
已支付經營開支		-822	-352
利息收入	5	28,703	35,370
利息開支	5	-28,703	-35,370
與客戶及信貸機構交易		-1,770	698
薪金		-50	-50
已收取稅項		309	341
已付稅項		-435	-340
匯率變動對現金及現金等價物的正面影響		1	-
匯率變動對現金及現金等價物的負面影響		-16	-
經營活動所得／(所用)現金流量		-1,175	-1,995
融資活動所得現金流量		千歐元	千歐元
增資		-	-
融資活動所得／(所用)現金流量		-	-
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		-1,175	-1,995
期初現金及現金等價物淨額		5,343	7,527
期末現金及現金等價物淨額		4,168	5,533

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

現金流量表編製原則詳見第 11 頁。

財務報表附註

1. 一般事項

BNP Paribas Issuance B.V. (本公司) 根據荷蘭法律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。

本公司於阿姆斯特丹總商會註冊，編號為 33215278。

本公司主要業務為發行認股權證、憑證、票據等結構性產品，並與法國巴黎銀行旗下其他公司訂立對沖協議以對沖各類風險。

本公司所有已發行股份均由法國 BNP Paribas S.A. (直接及最終母公司) 擁有。本公司為於 BNP Paribas Group 綜合入賬之公司。BNP Paribas S.A. 的財務報表可於網站 group.bnpparibas.com 瀏覽。

本公司主要業務為發行憑證、認股權證、票據等結構性產品，並與法國巴黎銀行旗下其他公司訂立對沖協議以對沖相關風險。結構性產品估值不會對收入報表、資本或資產淨值產生影響，乃由於結構性產品估值變動將對與法國巴黎銀行旗下其他公司進行對沖交易而產生之價值相等，故可予以抵銷有關變動。

2. 重大會計政策

編製基準

該等中期財務報表乃根據國際會計準則第 34 號「中期財務報告」、歐盟內所採用的國際財務報告準則 (以下簡稱 IFRS-EU) 與荷蘭民事守則 (Netherlands Civil Code) 第 2 冊第 9 條編製。

除另有註明者外，所有金額以呈報貨幣歐元列賬，歐元亦為本公司的功能貨幣。

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期間及上個財政年度貫徹採用。

會計慣例

賬目乃根據歷史成本慣例編製，惟按公允價值計量的金融工具除外。

持續經營基準

財務報表按持續經營基準編製。本公司與法國巴黎銀行所屬集團旗下公司訂有總對沖協議，據此，已發行證券根據掉期協議及場外交易期權協議或擔保安排予以對沖。此外，本公司與法國巴黎銀行所屬集團旗下公司訂立協議，按其經營開支的 10% 利潤率收取費用。

估計及判斷的運用

編製財務報表需要管理層就影響會計政策的應用及呈報之資產、負債、收入及開支金額作出判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所出入。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

持續審查估計和基本假設。會計估計的修訂在估計修訂期間和任何受影響的未來期間予以確認。

在將估價層次中的金融工具分類時，需要運用判斷來確定一個或多個輸入值是否可觀察且對公允價值計量是否重要。金融工具在估價層次中的分類是基於對公允價值計量具有重要意義的最低輸入水準。對於分類為第2級和第3級的工具，必須運用管理階層判斷來評估適當的模型和估價調整水準。

有關本公司第3層金融工具之詳情載於資產負債表附註。

金融工具

當本公司成為工具合約條文之訂約方時，金融資產及負債將於資產負債表中確認。當該等合約條文到期或轉移時，終止確認金融資產及負債。

金融資產及金融負債按公允價值進行初始計量。就獲得或發行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除外)直接產生之交易成本，於初始確認時在適當情況下，計入金融資產或金融負債公允價值或自其扣除。就獲得以公允價值變化計入損益的金融資產或金融負債直接產生之交易成本應當立即於損益中確認。

所有已確認金融資產隨後根據金融資產的分類按攤銷成本或公允價值整體計量。

對沖協議的公允價值與其相關已發行證券的計算方式相同。

攤銷成本

在以下情況下，金融資產按攤銷成本計量：

- 金融資產以獲得合約現金流量為目標的商業模式持有(「持作獲取」)；
- 金融資產之合約條款規定現金流量僅用於支付本金與利息(「SPPI」)；
- 金融資產並未指定以公允價值予以計量。

公允價值

公允價值為於計量日期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。

以公允價值變化計入損益

持作交易之金融資產及金融負債以公允價值變化計入損益(FVTPL)。倘獲得或產生金融資產或金融負債的主要目的為在近期出售或回購，或構成受共同管理之已識別金融工具組合的一部分，或有證據表明近期實際存在短期獲利模式的已識別金融工具，則金融資產或金融負債定義為「持作交易」。

指定以公允價值變化計入損益

僅在以下情況下，金融資產及金融負債方可指定以公允價值變化計入損益計量：

- 消除或顯著減少測量或識別方面的一致；

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

- 或適用於本公司按公允價值基準進行管理及估值的金融資產、金融負債或兩者兼有組別；
- 與包含嵌入式衍生工具之工具有關，除非嵌入式衍生工具不會按合約要求顯著改變現金流量，或類似混合工具明確禁止分離嵌入式衍生工具。

抵銷金融資產及金融負債

截至二零二六年六月三十日的餘額中沒有金融資產和負債相互抵銷。

金融資產減值

由於本公司所有對沖合約均來自其母公司及集團旗下其他公司，故信貸風險高度集中。經考慮本公司的目標及業務，加上BNP Paribas Group受歐洲中央銀行及巴黎*Autorité de controle prudentiel et de résolution*監管，管理層認為該等風險屬可接受範圍。標準普爾及穆迪對BNP Paribas Group長期優先債務的評級分別為「A+」及「A1」級。

儘管存在重大信貸風險，但由於本公司與BNP Paribas SA訂立對沖協議，信貸風險已完全轉移至其母公司，故本公司並未對其金融資產進行減值。

本公司未持有任何傳統信貸產品(TCP)工具。非TCP包括以攤銷成本計量的金融資產，包括貿易及其他應收款項以及現金工具。非TCP為BNP Paribas Group旗下公司的應收款項。

收入及開支確認

金融工具的業績淨額包括資本損益、貨幣業績、利息收入與開支或已發行證券及相關對沖合約的公允價值變動。由於本公司於每次發行證券時按與已發行證券完全相同的條款及條件與法國巴黎銀行所屬集團旗下公司訂立掉期協議、場外交易期權或擔保安排，故已全面對沖本公司的經濟風險。因此，金融工具的業績淨額等於零，並按淨額列賬。公允價值計量及利息收入／成本的業績總額將另行呈列(見附註4.16)。

費用收入、其他收入以及經營開支於相關的期間入賬。溢利於其變現的期間獲確認，而虧損則於可預見時入賬。

倘證券就本公司而言獲行使，本公司將會透過行使與BNP Paribas Group旗下公司訂立之相關掉期協議或場外交易合約而履行其責任。已發行證券及相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相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。

金融工具業績淨額

金融工具的淨結果包括資本損益、貨幣結果、利息收入和支出以及已發行證券和相關掉期協議及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與已發行證券完全相同的條款及條件與法國巴黎銀行所屬集團旗下公司訂立場外交易期權或掉期協議，故已全面對沖本公司的經濟風險。因此，金融工具的業績淨額等於零，並按淨額列賬。

貨幣

本公司的功能貨幣為歐元。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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。報告期內之外幣交易(並非衍生工具)已按結算匯率入賬。

已發行證券溢價及相關掉期協議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

期內稅項損益乃按財政年度的適用稅率計算。應課稅溢利的應付所得稅(即期稅項)於溢利產生期間確認為開支。稅項允許虧損可收回的所得稅僅在其被視為可抵銷當期或前期產生的應納稅利潤時才確認為當期所得稅資產。即期稅項採用於結算日已頒佈或實際已實施之稅率及稅法計量。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及活期存款，扣除未償還銀行透支，以及高流動性投資，原到期日不超過三個月，易於轉換為已知現金金額，且價值變動風險很小。

股本

本公司股本由普通股組成，分類為權益。

3. 現金流量表編製原則

現金流量表根據直接法編製，並僅包括現金。

本公司已與法國巴黎銀行所屬集團旗下公司就證券及對沖協議產生的所有現金流量訂立淨額結算協議，以避免就該等流量付款。

4. 資產負債表與收入報表附註

計量金融工具的公允價值

本公司設立證券計劃及發行認股權證、票據及憑證等證券，可根據有關證券計劃的條款及條件行使。同時，法國巴黎銀行所屬集團旗下公司已同意購買該等證券。法國巴黎銀行所屬集團旗下公司向第三方分銷該等證券。BNP Paribas S.A.擔任證券計劃對投資者的擔保人。

BNP Paribas Group (包括本公司)利用直接從外部數據獲得的價格或利用估值技術釐定金融工具的公允價值。該等估值技術主要為涵蓋普遍接受的模型(如折現現金流量法、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。當模型、流動資金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。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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，集團保留該項組合為本計量例外情況，以釐定公允價值。

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二級市場上市。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。

應計利息並無於資產負債表中列賬，因應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等於零，且以淨額基準於損益賬中列賬（見附註4.16）。

各層主要工具概述

下節提供等級架構內每層工具的概述。

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夠的活動頻次及交易量及隨時可供查閱的價格。

第2層：第2層證券股票由流動性低於第1層證券的證券股票組成。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。

分類為第2層的衍生工具主要包括下列工具：

- 簡單衍生工具，如利率掉期、上限、下限及掉期期權、信貸違約掉期、權益／外匯(FX)／商品期貨及期權；
- 模型不確定性不顯著的結構性衍生性商品，如特種外匯期權、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內推法或剝離法（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格進行校準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層或第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，惟可直接透過定期利用外部市場數據進行回溯測試而得到證實。

釐定場外交易(OTC)衍生工具是否符合第2層分類涉及判斷。考慮所用外部數據的來源、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，連同適用的估值調整，以使按層分類與估值調整政策保持一致。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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。所有提供的估計公允價值與年末的當前市況相關；日後價值可能有所不同。

*簡單衍生工具*在風險超出利率曲線或波動面的可觀察區域，或與舊的信貸指數系列分部或新興市場利率市場等流通性不足市場有關時分類為第3層。

該等簡單衍生工具受限於與流動性的不確定性掛鈎的估值調整，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(外匯／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、若干股票籃子優化產品及若干利率期權式工具等結構性衍生工具。

下表呈列以主要產品類別及公允價值劃分之按公允價值報告的資產及負債。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

於二零二六年六月三十日	第1層	第2層	第3層	總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
以公允價值變化計入損益持有的				
金融資產：				
資金充足及資金不足的場外交易以及				
反向購回協議	-	117,713,902	79,234,756	196,948,658
非流動資產(剩餘期限超過1年)				138,928,722
流動資產(剩餘期限少於1年)				58,019,936
指定以公允價值變化計入損益的				
金融資產：				
債券	-	-	4,936,278	4,936,278
非流動資產(剩餘期限超過1年)				4,658,419
流動資產(剩餘期限少於1年)				277,859
金融資產總額	-	117,713,902	84,171,033	201,884,935
以公允價值變化計入損益持有的				
金融負債：				
認股權證	-	11,782,498	236,694	12,019,192
非流動負債(剩餘期限超過1年)				5,245,459
流動負債(剩餘期限少於1年)				6,773,733
指定以公允價值變化計入損益的				
金融負債：				
中期票據與憑證	-	105,931,404	83,934,340	189,865,744
非流動負債(剩餘期限超過1年)				138,341,681
流動負債(剩餘期限少於1年)				51,524,062
金融負債總額	-	117,713,902	84,171,033	201,884,935
於二零二五年十二月三十一日	第1層	第2層	第3層	總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
以公允價值變化計入損益持有的				
金融資產：				
資金充足及資金不足的場外交易以及				
反向購回協議	-	96,266,210	63,418,928	159,685,138
非流動資產(剩餘期限超過1年)				116,759,980
流動資產(剩餘期限少於1年)				42,925,158

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

指定以公允價值變化計入損益的

金融資產：

債券	-	-	4,649,132,	4,649,132
非流動資產(剩餘期限超過1年)				4,277,075
流動資產(剩餘期限少於1年)				372,057

金融資產總額	-	96,266,210	68,068,061	164,334,271
--------	---	------------	------------	-------------

以公允價值變化計入損益持有的

金融負債：

認股權證	-	6,160,645	644,209	6,804,854
非流動負債(剩餘期限超過1年)				3,419,958
流動負債(剩餘期限少於1年)				3,384,896

指定以公允價值變化計入損益的

金融負債：

中期票據與憑證	-	90,105,565	67,423,851	157,529,417
非流動負債(剩餘期限超過1年)				117,617,097
流動負債(剩餘期限少於1年)				39,912,320

金融負債總額	-	96,266,210	68,068,061	164,334,271
--------	---	------------	------------	-------------

估值過程

BNP Paribas Group 堅持其基本原則，即應擁有可能用於日常風險管理和財務報告的獨特且整合的處理鏈來產生和控制金融工具的估值。所有這些流程都基於共同的經濟評估，這是業務決策和風險管理策略的核心組成部分。

經濟價值包括中間市場價值並可能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。中間市場價值為一項理論增加值，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。

估值調整考慮了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。

公允價值一般等於經濟價值，惟須受限於有限度調整，如國際財務報告準則特別要求的本身的信貸調整。

有關對手方信貸風險(CVA)及衍生工具本身信貸風險(DVA)的估值調整被視為估值框架內的不可觀察部分，因而分類為第3層。一般而言，這並不影響個別交易分類列入公允價值等級架構。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，並證明將該等交易分類為第3層的合理性。

下表提供第3層金融工具估值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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

不同相關工具相符及僅在法國巴黎銀行實施的估值方法背景下有意義。加權平均值(如相關及可得)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。

風險類別	資產負債表估值 (以百萬歐元計算)		風險類別內組成第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 主要不可觀察輸入數據	考慮第3層數據 的不可觀察 輸入數據範圍	
	資產	負債				加權平均值	
購回協議	4,628	-	長期回購及反向回購協議	代理法，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 180個基點	36個基點(a)
利率衍生工具	31,623	-	混合外匯／利率衍生工具	混合外匯利率期權定價 模型	匯率與息率的關係。主要 貨幣組合為歐元／日圓、 美元／日圓、澳元／日圓	3%至55%	40%(a)
			混合性通脹率／利率衍生 工具	混合性通脹利率 期權定價模型	息率與通脹率(主要為歐 洲)的關係。	19%至61%	34%
			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	通脹定價模型	累積通脹波幅	1%至9.1%	(b)
			遠期波幅產品，例如波幅 掉期，主要以歐元計算	利率期權定價模型	按年通脹率波幅	0.3%至2.1%	
			結餘擔保固定利率、基 礎或交叉貨幣掉期，主要 以歐洲抵押品組合計算	預付模型貼現現金流	遠期息率波幅	0.4%至0.7%	(b)
信貸衍生工具	26,292	-	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 及回收模型	定制組合的基礎相關曲線	30%至95%	(b)
			第N個連約籃子組合	信貸連約模型	單一名稱相關回收率差異	0%至25%	(b)
			單一名稱之信貸連約掉期 (除資產抵押證券的信貸連 約掉期及貸款指數外)	剝離、外推及內推	連約關係	50%至52%	50%(a)
					信貸連約息差超逾可 觀察期限(10年)	9個基點至 885個基點	80個基點
					流通性不足的信貸連約息 差曲線(整個主要期限)	7個基點至 9,816個基點(1)	80個基點(c)
股本衍生工具	139,342	-	股份多目標籃子組合的簡 單及複雜的衍生工具	各項波幅期權模型	不可觀察股本波幅	0%至134%(2)	30%(d)
					不可觀察股本關係	0%至99%	55%(c)

(1) 該範圍的上限指於資產負債表中佔比並不重大的建築、零售及服務行業的發行人(即相關工具流通性不足的信貸連約掉期)

(2) 引伸波幅高於50%的相關資產的風險敞口相當有限

(a) 加權按照組合層面的相關風險軸而定

(b) 由於該等輸入數據並無明確的敏感性，故並無加權

(c) 加權並非根據風險，而是按照有關第3層工具(現值或名義)的替代方法而定

(d) 簡單平均

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

對於第3層金融工具，以下變動於截至二零二六年六月三十日止六個月期間發生：

第3層	資產		負債	
	以公允價值 變化計入損益	指定以公允 價值變化計入損益	以公允價值變 化計入損益	指定以公允 價值變化計入損益
於二零二五年十二月三十一日	63,418,928	4,649,132	644,209	67,423,851
購買	24,954,828	354,188		
發行			880	25,308,136
未變現收益／虧損變動	-1,558,989	199,611	47,832	-1,407,210
銷售	-10,177,839	-266,654		
結算			-123,740	-10,320,753
轉移到第3層	5,556,743		4	5,556,738
轉移自第3層	-2,958,916		-332,492	-2,626,424
於二零二六年六月三十日	79,234,756	4,936,278	236,694	83,934,340

公允價值對第3層假設合理可能變動的敏感性

本公司所發行的金融工具透過本公司與法國巴黎銀行所屬集團旗下其他公司訂立對沖協議以對沖各類風險(包括價格風險)。因此，使用不可觀察輸入數據並不影響本公司的收入及權益。因此，於二零二六年六月三十日，並無披露第3層金融工具的敏感度分析。

4.1 以公允價值變化計入損益持有的金融資產(非流動)

以公允價值變化計入損益持有的金融資產，包括剩餘期限超過1年的衍生工具與非衍生金融工具(資金充足及資金不足的場外交易以及反向購回協議)。以下是相關結餘。

以公允價值變化計入損益 持有的金融資產	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
非流動資產(剩餘期限超過1年)	138,928,722	116,759,980

4.2 指定以公允價值變化計入損益的金融資產(非流動)

指定以公允價值變化計入損益的金融資產包括剩餘期限超過1年的債券。以下是相關結餘。

指定以公允價值變化 計入損益的金融資產	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
非流動資產(剩餘期限超過1年)	4,658,419	4,277,075

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

4.3 以公允價值變化計入損益持有的金融資產(流動)

以公允價值變化計入損益持有的金融資產，包括剩餘期限最多1年的衍生工具與非衍生金融工具(資金充足及資金不足的場外交易以及反向購回協議)。以下是相關結餘。

以公允價值變化計入損益 持有的金融資產	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
流動資產(剩餘期限少於1年)	58,019,936	42,925,158

4.4 指定以公允價值變化計入損益的金融資產(流動)

指定以公允價值變化計入損益的金融資產包括剩餘期限最多1年的債券。以下是相關結餘。

指定以公允價值變化 計入損益的金融資產	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
流動資產(剩餘期限少於1年)	277,859	372,058

4.5 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項僅包括一年內到期的款項。

由於風險基本上屬於法國巴黎銀行，故此預期信貸虧損(「ECL」)可以忽略不計。

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
一年內到期金額		
集團內公司欠款	4,756	5,636
貿易及其他應收款項(其他)	-	78
總額	4,756	5,715

4.6 即期稅項資產

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
企業所得稅	10	-
總額	10	-

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

4.7 現金及現金等價物

下文所述結餘已計及法國巴黎銀行持有的活期銀行賬戶。

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
應收現金	-	-
法國巴黎銀行集團內公司所持現金	4,168	5,343
第三方所持現金	-	-
銀行透支	-	-
法國巴黎銀行集團內公司欠款結餘	-	-
第三方欠款結餘	-	-
現金流量表報告的現金及現金等價物淨額	4,168	5,343

4.8 指定以公允價值變化計入損益的金融負債(非流動)

指定以公允價值變化計入損益的金融負債包括剩餘期限超過1年的中期票據及憑證。以下是相關結餘。

指定以公允價值變化 計入損益的金融負債	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
非流動負債(剩餘期限超過1年)	138,341,681	117,617,097

4.9 以公允價值變化計入損益持有的金融負債(非流動)

以公允價值變化計入損益持有的金融負債包括剩餘期限超過1年的認股權證。以下是相關結餘。

以公允價值變化計入損益持有的金融負債	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
非流動負債(剩餘期限超過1年)	5,245,459	3,419,958

4.10 指定以公允價值變化計入損益的金融負債(流動)

指定以公允價值變化計入損益持有的金融負債包括剩餘期限最多1年的中期票據及憑證。以下是相關結餘。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
指定以公允價值變化計入損益的金融負債	千歐元	千歐元
流動負債(剩餘期限少於1年)	51,524,062	39,912,320

4.11 以公允價值變化計入損益持有的金融負債(流動)

以公允價值變化計入損益持有的金融負債包括餘期限最多1年的認股權證。以下是相關結餘。

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
以公允價值變化計入損益持有的金融負債	千歐元	千歐元
流動負債(剩餘期限少於1年)	6,773,733	3,384,896

4.12 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項包括一年內到期的款項。

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
一年內到期金額		
集團內公司欠款	190	511
貿易及其他應付款項(其他)	3,073	4,904
總額	3,263	5,415

4.13 即期稅項負債

即期稅項負債包括應付荷蘭稅務機關稅款。

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
企業所得稅	-	29
總額	-	29

4.14 股本

法定及已發行股本已繳足。有關金額載列如下。

法定股本	千歐元
二零二五年十二月三十一日：4,545,379股普通股，每股1歐元	4,545
增資	-
二零二六年六月三十日：股本4,545,379股，每股1歐元	4,545

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

已發行及繳足股本	千歐元
二零二五年十二月三十一日：4,545,379 股普通股，每股 1 歐元	4,545
增資	-
二零二六年六月三十日：股本 4,545,379 股，每股 1 歐元	4,545

4.15 權益總額(管理資本)

於二零二六年六月三十日，本公司管理資本包括其全部已發行股本 4,545,000 歐元、保留盈利 1,068,000 歐元及期內溢利 57,000 歐元，總資本為 5,671,000 歐元。

本公司管理資本概無適用外部要求。

4.16 經營溢利

有關以公允價值變化計入損益的金融工具之收入淨額

有關以公允價值變化計入損益的金融工具之收入淨額包括所有與以公允價值變化計入損益持有的金融工具以及指定以公允價值變化計入損益的金融工具相關之損益項目。

有關以攤銷成本計量的金融工具之收入淨額

有關以攤銷成本計量的金融工具之收入淨額包括所有與以攤銷成本計量的金融工具相關之損益項目。

費用收入及其他收入

根據與法國巴黎銀行集團公司簽訂的無限期成本加成協議，費用收入和其他收入包括增加了 10% 的補充營運費用。這些費用已或將向法國巴黎銀行集團公司開立發票：

- BNP Paribas S.A. 從其他業務獲得所有費用及佣金收入。
- 本公司償還所有由法國巴黎銀行旗下其他公司支付的費用及佣金費用。

核數師薪酬

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 六月三十日
	千歐元	千歐元
核數師就審核本公司年度財務報表之薪酬	34	182
支付予核數師之其他費用	119	-

截至二零二六年六月三十日的審核費金額涵蓋按比例分攤的審閱二零二六年中期財務報表及審核二零二六年年末財務報表。支付予核數師的其他費用，則與本公司各項計劃所需出具的同意書有關。

4.17 企業所得稅

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 六月三十日
	千歐元	千歐元
即期稅項	13	24
日常業務溢利稅項	13	24
截至二零二六年六月三十日止六個月期間稅前溢利	71	121
按適用稅率計算的稅項	13	24
所得稅費用	13	24

荷蘭標準稅率為 25.8% (二零二五年：25.8%)。首 200,000 歐元 (二零二五年：200,000 歐元) 適用 19% (二零二五年：19%) 的稅率。因此，二零二六年有效稅率為 19%。

4.18 關聯方交易

關聯方指：

- 本公司董事及股東
- 法國巴黎銀行所屬集團旗下其他公司

主要管理人員薪酬

於二零二三年，本公司委任 5 名董事以替代 BNP Paribas Finance B.V，其中 4 名位於荷蘭，1 名位於荷蘭境外。位於荷蘭的董事由本公司僱用並於截至二零二六年六月三十日止六個月期間收到薪酬總計 77,000 歐元 (截至二零二五年六月三十日止六個月期間為 77,000 歐元)。位於荷蘭境外的董事並非由本公司僱用，因此並無從本公司收到薪酬。

根據國際會計準則第 24 號第 17 段，主要管理人員範圍與荷蘭民法典第 2:383 條範圍一致。概無向董事授出任何貸款、預付款項及擔保。

於二零二六年六月三十日，本公司擁有 4 名僱員，為 4 名位於荷蘭的董事。

本公司並無設有監事會。

與法國巴黎銀行所屬集團旗下其他公司的關聯方交易

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
未償還結餘		
以公允價值變化計入損益持有的金融資產	196,948,658	159,685,138
指定以公允價值變化計入損益的金融資產	4,936,278	4,649,132
以攤銷成本計量的金融資產	-	-
貿易及其他應收款項	4,756	5,636
現金及現金等價物	4,168	5,343
貿易及其他應付款項	-190	-511
總額	201,893,669	164,344,739

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

收入及開支	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	千歐元	千歐元
費用收入	617	1,800
其他收入	-	-
經營開支	-164	-946
銀行費用及類似費用	-2	-2
總額	451	852

資產負債表外關聯方交易請見附註8：承擔、或然事項及資產負債表外項目。

4.19 估值調整(CVA及DVA)

信貸估值調整

以公允價值變化計入損益持有的金融資產主要為法國巴黎銀行旗下其他公司的衍生工具及資金充足的場外交易金融工具。信貸估值調整(「CVA」)對於反映以公允價值計量的資產估值中的交易對手信貸質素乃屬必要。

於截至二零二六年六月三十日止六個月以公允價值變化計入損益的金融資產之CVA虧損55,436,000歐元(截至二零二五年六月三十日止六個月收益87,682,000歐元)，與擁有等額相反金額之以公允價值變化計入損益的金融負債全數抵銷。

債務估值調整

對以公允價值變化計入損益的金融負債進行估值時，須作出債務估值調整，以反映本公司的信貸質素。董事認為本公司於日常業務過程中完全對沖，而以公允價值變化計入損益的金融負債之公允價值變動對本公司業績並無影響。

於截至二零二六年六月三十日止六個月以公允價值變化計入損益及以公允價值變化計入損益持有的金融負債本身信貸及籌資風險變動產生變動收益55,436,000歐元(截至二零二五年六月三十日止六個月虧損87,682,000歐元)。其由擁有等額相反金額之以公允價值變化計入損益的金融資產全數抵銷。

5. 現金流量表附註

一般而言，乃假設證券及相關掉期協議及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。本公司已與法國巴黎銀行所屬集團旗下公司就證券、場外交易合約、掉期協議及擔保安排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。

已收利息以及已付利息及費用

此等現金流量與重組交易有關(由本公司發行以債券支持的票據)。本公司收取每月利息，並向法國巴黎銀行所屬集團旗下公司支付費用。餘款支付予票據持有人作為利息。截至二零二六年六月三十日止六個月期間，利息收入及利息開支為28,703,000歐元(截至二零二五年六月三十日止六個月為35,370,000歐元)。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

6. 財務風險管理

風險管理為銀行業務的重心，亦為 BNP Paribas Group 營運的基礎。BNP Paribas Group 的內部監控系統涵蓋本集團可能面對的所有類型風險，架構三重防禦：

- 作為第一道防線，內部監控關乎每位僱員，而營運活動的主管負責建立及運作系統，以根據行使獨立監控的職能(作為第二道防線)所定義的標準識別、評估及管理風險。
- 確保第二道防線的法國巴黎銀行主要監控職能為合規及風險職能。其主管直接向 BNP Paribas Group 的行政總裁匯報並透過專門委員會向董事會說明其執行任務的情況。
- 全面檢查提供第三道防線，負責定期監控。

BNP Paribas Group 擁有強大的風險及合規文化。執行管理階層選擇將風險文化納入其三個關鍵企業文化文件中：

- 行為準則：本集團已於二零一六年採納新行為準則，其適用於全體僱員並界定我們的行為準則與我們企業文化的核心價值一致。例如，行為準則提醒僱員，在嚴格控制的環境下要對所承擔風險負責，從而保障本集團的權益。行為準則亦包括保障客戶權益、財務安全、市場誠信及專業道德等規則，全部對降低合規及聲譽風險有重要作用。
- 責任約章：執行管理人員制定正式的責任約章，靈感來自本集團的核心價值(「法國巴黎銀行方式」)、管理原則及行為準則。四大承擔之一為「作好預備承擔風險，確保密切監控風險」。不論對客戶或是對整體金融系統而言，本集團均視嚴格的風險監控為其職責的一部分。在嚴謹的過程及經過多方協調下，本行根據遍及本集團各層級的強大的共同風險文化作出有關承擔的決定。此決定適用於與借款活動相關的風險，即本行只會在深入分析借款人的狀況及將予融資的項目後方會發放貸款，亦適用於來自與客戶交易的市場風險－本行每天會評估有關風險，針對壓力情景進行測試，而有關風險取決於若干限制。作為高度多元化的集團，不論在地理及業務方面，法國巴黎銀行均有能力在風險發生時平衡風險及其後果。按照本集團的組織及管理方式，本行內其中一個業務範疇出現困難時將不會損害另一個業務範疇。
- 本集團的目標及承擔：在嚴格的道德原則指導下，法國巴黎銀行的目標為向經濟提供融資及向客戶提供建議，支持彼等的項目、投資並管理其儲蓄。透過有關活動，法國巴黎銀行有意為持份者及社會帶來正面影響，並成為業內最值得信賴的公司之一。法國巴黎銀行作為負責任銀行的十二項承擔包括(尤其是)承諾採取最高規格的道德標準以及嚴格管理環境、社會及管治風險。

以下部分概述本公司業務活動主要固有風險。

信貸風險

法國巴黎銀行集團的信用風險定義為借款人或交易對手對法國巴黎銀行集團的義務違約的可能性。違約概率以及於發生違約時貸款或債務的回收率為評估信貸質素的必要因素。根

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

據歐洲銀行業管理局建議，此類風險亦包括股權投資風險以及與保險業務相關風險。

由於本公司所有對沖合約均來自其母公司及集團旗下其他公司，故信貸風險高度集中。經考慮本公司的目標及業務，加上 BNP Paribas Group 受歐洲中央銀行及巴黎 Autorité de controle prudentiel et de résolution 監管，管理層認為該等風險屬可接受範圍。標準普爾及穆迪對 BNP Paribas Group 長期優先債務的評級分別為「A+」及「A1」級。

與以攤銷成本計量的資產相關預期信貸虧損（「ECL」）可忽略不計，歸因於該等虧損與 BNP Paribas Group 反向回購有關，並以政府債券作為抵押品。交易對手違約可能性極低，如果發生違約，違約虧損預計有限（由於抵押品的緣故），故此 ECL 視為非重大。

本公司於報告日期的最大信貸風險敞口（「總信貸風險敞口」）為財務狀況表中持有的金融資產賬面金額。下表包括受 ECL 影響與不受 ECL 影響的金融工具。對於承擔信貸風險但不受 ECL 影響的金融工具，後續按公允價值予以計量。如本公司採納信用增強安排，包括接受現金作為抵押品以及利用淨額結算總協議，以管理該等金融工具的信貸風險，信用增強安排的財務影響亦於下文披露。淨信貸風險敞口代表於信用增強安排生效後剩餘的信貸風險敞口。

抵押品及其他信用增強安排

本公司已與法國巴黎銀行所屬集團旗下其他公司訂立抵押品安排來降低信貸風險。持有的抵押品根據 BNP Paribas Group 指引與相關基礎協議進行管理。

二零二六年六月三十日	總信貸風險敞口	信用增強安排	淨信貸風險敞口
類別	千歐元	千歐元	千歐元
受 ECL 影響			
以攤銷成本計量的金融資產	-	-	-
貿易及其他應收款項	4,756	-	4,756
現金及現金等價物	4,168	-	4,168
不受 ECL 影響			
以公允價值計量的金融資產	201,884,935	-4,826,702	197,058,234
資產總額	201,893,859	-4,826,702	197,067,158

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

二零二五年十二月三十一日	總信貸風險敞口	信用增強安排	淨信貸風險敞口
類別	千歐元	千歐元	千歐元
受ECL影響			
以攤銷成本計量的金融資產	-	-	-
貿易及其他應收款項	5,715	-	5,715
現金及現金等價物	5,343	-	5,343
不受ECL影響			
以公允價值計量的金融資產	164,334,271	-4,659,186	159,675,085
資產總額	164,345,328	-4,659,186	159,686,142

市場風險

BNP Paribas Group所面臨的市場風險為因價格或市場參數的不利趨勢而導致價值虧損的風險。影響市場風險的參數包括但不限於匯率、證券及商品價格(無論直接報價或參考可比資產獲得的價格)、衍生工具的既定市場價格，以及可自市場報價得出的所有基準，例如利率、信貸利差、波動性及隱含相關性或其他類似參數。本公司所面臨的市場風險視乎於利率、貨幣匯率、商品與股票產品狀況，上述各項均受一般及特定市場變動影響。然而，該等風險被與法國巴黎銀行所屬集團旗下公司訂立掉期協議、場外交易期權協議或擔保安排進行對沖，因此原則上可減輕上述風險。

流動資金風險

流動資金風險指本公司因市場狀況或特定因素而無法在特定期限內以合理成本履行承諾或平倉或抵銷倉位。這反映了無法應對短期至長期現金流出淨額的風險，包括抵押品要求。本公司面臨流動資金風險敞口，惟已透過與母公司及集團旗下其他公司訂立淨額結算協議來抵銷風險敞口。

於下列金融資產及金融負債的到期日分析中，衍生工具合約及其他以公允價值變動計入損益持有的金融工具按其最早的合約到期日排列披露；所有有關金額均按其公允價值呈列，與該等金融工具的管理方式一致。所有其他金額均指本公司於各報告日期因其金融資產及金融負債已屆最早合約到期日而產生之應收及應付的未貼現現金流量。本公司認為此呈列適當反映了該等金融資產及金融負債產生的流動資金風險，其呈列方式與本公司管理的該等金融資產及金融負債的流動資金風險的方式一致。

在若干情況下，證券包含提前贖回條款，例如可贖回性特徵。所涉及的總金額為24,843,616,000歐元(12%)，而於二零二五年十二月三十一日為17,081,601,000歐元(10%)。

根據國際財務報告準則第7號，當交易對手可選擇支付金額的時間時，建議將金融負債分配至可要求實體支付的最早期間。包括發行人認沽期權的證券會以最接近的可能贖回日期於下表中披露。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

二零二六年六月三十日

於二零二六年六月三十日的金融資產						
	按要求	少於1年	1年－2年	2年－5年	超過5年	總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
以公允價值變化 計入損益持有的 金融資產	-	58,019,936	17,533,326	59,359,067	62,036,329	196,948,658
指定以公允價值 變化計入損益的 金融資產	-	277,859	469,645	2,292,645	1,896,128	4,936,278
以攤銷成本計量的 金融資產	-	-	-	-	-	-
貿易及其他應收款項	-	4,756	-	-	-	4,756
即期稅項資產	-	10				10
現金及現金等價物	4,168	-	-	-	-	4,168
總額	4,168	58,302,561	18,002,971	61,651,712	63,932,457	201,893,869

於二零二六年六月三十日的金融負債						
	按要求	少於1年	1年－2年	2年－5年	超過5年	總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
指定以公允價值 變化計入損益的 金融負債	-	51,524,062	16,713,747	59,573,030	62,054,904	189,865,744
以公允價值變化 計入損益持有的 金融負債	-	6,773,733	1,289,223	2,078,682	1,877,553	12,019,192
以攤銷成本計量的 金融負債	-	-	-	-	-	-
貿易及其他應付款項	-	3,263	-	-	-	3,263
即期稅項負債	-	-	-	-	-	-
總額	-	58,301,058	18,002,971	61,651,712	63,932,457	201,888,198

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

二零二五年十二月三十一日

於二零二五年十二月三十一日的金融資產

	按要求	少於1年	1年－2年	2年－5年	超過5年	總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
以公允價值變化 計入損益持有的 金融資產	-	42,925,158	13,785,678	52,329,447	50,644,855	159,685,138
指定以公允價值 變化計入損益的 金融資產	-	372,057	157,873	2,574,633	1,544,570	4,649,132
以攤銷成本計量的 金融資產	-	-	-	-	-	-
貿易及其他應收款項	-	5,715	-	-	-	5,715
現金及現金等價物	5,343	-	-	-	-	5,343
總額	5,343	43,302,930	13,943,551	54,904,079	52,189,425	164,345,328

於二零二五年十二月三十一日的金融負債

	按要求	少於1年	1年－2年	2年－5年	超過5年	總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
指定以公允價值 變化計入損益的 金融負債	-	39,912,320	13,329,794	52,935,314	51,351,989	157,529,417
以公允價值變化 計入損益持有的 金融負債	-	3,384,896	613,757	1,968,766	837,436	6,804,854
以攤銷成本計量的 金融負債	-	-	-	-	-	-
貿易及其他應付款項	-	5,415	-	-	-	5,415
即期稅項負債	-	29	-	-	-	29
總額	-	43,302,659	13,943,551	54,904,079	52,189,425	164,339,714

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

7. 非金融風險管理

合規風險

合規風險指銀行可能因未能遵守適用於銀行與金融活動的國家或歐洲法律法規、行為準則與良好實務標準、領導人指示，特別是未能應用監管機構發佈之指引，而遭受法律、行政或紀律處罰、重大經濟或名譽損失的風險。合規風險為一種營運風險。此外，其若干影響可能不僅僅涉及單純的經濟損失，實際上可能損害機構名譽。名譽風險指損害本集團形象以及下列人士對於本公司的信任的風險，包含客戶、交易對手、供應商、員工、股東、監事與任何其他持份者，該等人士的信任為本公司開展日常業務的必要條件。名譽風險主要取決於本集團所承擔的所有其他風險，具體而言為發生或潛在發生信貸、市場風險、營運、合規、環境、社會或法律風險的可能性，以及任何違反法律、本集團行為準則或程序的可能性。控制非合規風險的責任主要取決於活動與業務線上。在此背景下，合規職能部門負責管理本集團在法國與國外所有業務範圍的非合規風險系統，於全球範圍分層整合。合規部門令職能部門的所有員工凝聚在一起，根據其指導原則(職能獨立性、整合性、權力下放與從屬性、業務線對話、卓越文化)透過當地團隊成立合規部門。

法律風險

集團法律職能部門為BNP Paribas Group獨立職能部門，並與本集團所有法律團隊分層整合。集團法務部負責解釋適用於本集團業務的法律法規，並以卓越與誠信為最高標準向本集團提供法律指引與建議。集團法務部負責法律風險管理。集團法律職能部門向本集團執行人員與董事會提供合理保證，確保法律風險在集團層面得到監控、控制及減輕。其透過其諮詢與管控職能負責管理(包括預防)本集團的法律風險。法律風險指BNP Paribas Group可能因下列原因而遭受潛在經濟或名譽損失，該等損失會影響或可能會影響BNP Paribas Group一個或多個實體及／或其員工、業務線、營運、產品及／或其服務：

- 未能遵守法律或法規或者法律或法規變動(包括法院或主管當局對法律或法規的詮釋或應用變動以及任何監管或監督機構的任何規定)；
- 爭議(包括所有形式的替代／庭外糾紛解決方案及法院命令)或者監管或監督機構的調查或詢問(對集團法務部具有影響)；
- 合約缺陷；
- 非合約事項。

集團法律職能部門負責：

- 防止在所有領域(本質上為法律風險)可能涉及罰款風險、名譽風險或經濟損失的任何法律程序失敗或出現缺陷；
- 管理與交易對手、客戶、第三方或監管機構發生衝突的風險，其可能在營運過程歸因於本集團的不足之處或違約(由此產生的法律風險)。

稅務風險

在其營運的每個國家／地區。法國巴黎銀行受限於適用於從事銀行、保險或金融服務等業務的公司的當地具體的稅務法規。稅務部確保在全球範圍內管理本集團進行的所有交易的稅務風險。考慮到經濟與名譽之間的利害關係，財務與合規部門參與稅務風險監控流程。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

集團稅務部門履行稅務職能，並在若干業務方面以及集團運營所處主要地理地區尋求稅務經理(以及集團運營所處其他地理地區的稅務專員)的協助。為確保集團稅務實踐與全球稅務風險監控的一致性，集團稅務部門：

- 制定了涵蓋所有部門的程序，旨在確保適當地識別、處理與控制稅務風險；
- 已實施旨在促進地方稅收風險控制的回饋流程；
- 向執行管理層報告稅務風險進展；
- 監督稅務相關營運風險，內部審核建議屬於稅務部的職責範圍。

稅務協調委員會，涉及財務與合規部門，並根據需要，負責分析與本集團交易相關的主要稅務問題。

網絡安全與技術風險

數據及技術的使用及保護是本行業務及其轉型過程的決定性因素。在本行繼續推出數字銀行(就本集團客戶與合作夥伴而言)與數字工作(就本集團員工而言)的同時，必須結合新科技與創新的風險管理實務，同時建立新的工作法則，這為網絡安全領域帶來了新科技的風險。科技管理與資訊系統安全是本集團網絡安全策略的一部分。此策略側重於保存最敏感的數據。定期調整其內部流程與程序，以及員工培訓與意識，以應對日益複雜與多樣化的威脅。

為了加強科技與數據保護，本集團透過三道防線採取全面的網絡安全管理方法：

- 經營實體為第一道防線。自二零一五年以來，本集團在所有實體中引進了基於國際標準—美國國家標準與技術研究院(NIST)的轉型計劃。此計劃會定期更新，同時考慮到世界各地發現的新威脅與近期發生的事件。
- 作為第二道防線，團隊致力於管理RISK ORM中的網絡安全與技術風險，並由集團首席風險營運官負責，風險營運官的職責如下：
 - 向集團執行委員會、董事會及監管機構報告本集團網絡安全與技術風險狀況。
 - 監控整個集團轉型計劃。
 - 對本集團的所有重大項目考慮網絡安全及技術風險。
 - 確保考慮到與網絡安全及技術風險有關之政策、原則及重大項目。
 - 監控現有風險並識別可能會對本集團業務產生的負面影響的新威脅。
 - 監管於加強框架內的第三方資訊系統風險。
 - 對優先事項開展獨立評估活動。
 - 採取措施評估及提高本集團應對挫折及事故的能力。
- 作為第三道防線，一般檢查的作用是：
 - 評估為管理ICT風險(有關資訊與通訊科技)以及與控制及管治有關風險而實施的流程。
 - 檢查是否符合法律法規。
 - 提出改進領域以支持現有機制。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

本集團為應對新科技與網絡安全風險而採取的行動如下：

- 可用性及連續性風險：法國巴黎銀行的所有業務活動均嚴重依賴於通訊及資訊系統。該等系統出現任何安全漏洞都可能導致用於管理客戶關係或記錄交易(存款、服務與貸款)的系統出現故障或停止運作，並可能導致為恢復及驗證受損數據而承受重大成本。本集團定期管理並修訂其危機管理與恢復計劃(於二零二一年十二月三十一日經驗證的業務連續性計劃存活率：89.08%)，針對數據恢復服務與資訊系統穩定性進行各類預定壓力測試；
- 安全風險：本行容易暴露於網絡安全風險，或惡意及／或欺詐行為引起的風險之下，該等行為旨在操縱資訊(機密、銀行／保險、技術或策略性數據)、流程及使用者，這可能會導致本集團附屬公司、僱員、合作夥伴與客戶遭受重大損失。本集團不斷重新評估威脅的發展，並採取有效應對措施適時降低風險；
- 變動相關風險：本集團資訊系統在數字化轉型的背景下迅速變化。定期對該等於系統設計及修改階段發現的風險進行評估，以確保提出的解決方案符合本集團業務線的需求；
- 數據完整性風險：客戶數據的機密性及交易完整性為同一系統覆蓋的領域，其為響應二零一六年四月二十七日之規例(EU)2016/679(歐盟通用數據保護條例－GDPR)而設立，旨在為本集團客戶提供符合期望的服務；
- 第三方資訊系統風險：本行在與第三方(包括客戶、金融中介機構與其他市場經營者)接觸時面臨財務違約、違約或營運能力受限的風險。本集團的三道防線每一步都在加築整合該等風險相關的管理架構，直至與該等第三方的關係結束為止。

本集團部署大量資源以識別、衡量並控制其風險，同時實施各類技術管理其風險狀況。二零二零年新型冠狀病毒病爆發使得本集團加大對數字科技的依賴。為了具備遠程工作的能力並令本集團在網絡犯罪的高風險下持續經營，本集團對IT升級進行投資，增加網絡頻寬並確保遠程接入基礎設施的穩定性。與此同時，負責網絡安全的團隊加強監控能力，提高偵測能力並快速應對威脅。已對現有流程與工具進行網絡安全審查，針對業務提供具體支持並採取與員工溝通行動。

8. 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。於二零二六年六月三十日，抵押品的價值為18,008,972,000歐元(於二零二五年十二月三十一日為13,735,064,000歐元)。

9. 結算日後事項

自二零二六年六月三十日起及至本報告日期，概無發生可能嚴重影響本公司財務報表的結算日後事項。

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

董事會

阿姆斯特丹，二零二六年九月十四日
董事會，

簽署

Cyril Le Merrer
Folkert Van Asma
Hugo Peek
Matthew Yandle
Edwin Herskovic

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

其他資料

獨立核數師審閱報告

獨立核數師審閱報告載列於下一頁。

附錄二

擔保人截至二零二六年六月三十日止六個月期間之未經審核綜合財務報表

本附錄二所載資料乃擔保人截至二零二六年六月三十日止六個月期間之未經審核綜合財務報表。以下所示頁碼為擔保人未經審核綜合財務報表的頁碼。

擔保人之未經審核綜合財務報表乃根據擔保人的一般會計政策及程序編製。



簡明綜合財務報表

二零二六年上半年度



BNP PARIBAS

二零二五年通用註冊文件及年度財務報告之第二次修訂

The bank
for a changing
world

目 錄

簡明綜合財務報表

二零二六年上半年度的損益賬

二零二六年上半年度的收入淨額及直接於權益確認的資產及負債變動表

於二零二六年六月三十日的資產負債表

二零二六年上半年度的現金流量表

股東權益變動表

財務報表附註

1. 本集團採用的重大會計政策

- 1.a 會計準則
- 1.b 綜合
- 1.c 外幣交易的換算
- 1.d 惡性通貨膨脹經濟體的財務資料
- 1.e 利息收入淨額、來自佣金及其他業務的收入及開支
- 1.f 金融資產及負債
- 1.g 保險業務
- 1.h 物業、廠房、設備與無形資產
- 1.i 租賃
- 1.j 持作待售資產與終止經營業務
- 1.k 僱員福利
- 1.l 股份為本支付
- 1.m 記在負債項下的撥備
- 1.n 即期及遞延稅項
- 1.o 現金流量表
- 1.p 編製財務報表所用的估計

2. 二零二六年上半年度損益賬的附註

- 2.a 利息收入淨額
- 2.b 佣金收入及開支
- 2.c 以公允價值變化計入損益的金融工具的收益淨額
- 2.d 以公允價值變化計入權益的金融工具的收益淨額
- 2.e 來自其他業務的收入淨額
- 2.f 經營開支
- 2.g 風險成本
- 2.h 金融工具的法律風險成本
- 2.i 非流動資產收益淨額
- 2.j 企業所得稅

3. 分部資料

4. 於二零二六年六月三十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工具
- 4.b 以公允價值變化計入權益的金融資產
- 4.c 計量金融工具的公允價值
- 4.d 以攤銷成本計量的金融資產
- 4.e 已減值金融資產(第3階段)
- 4.f 應付信貸機構及客戶的以攤銷成本計量的金融負債
- 4.g 債務證券及後償債務
- 4.h 即期及遞延稅項
- 4.i 應計收入／開支及其他資產／負債
- 4.j 商譽
- 4.k 或然項目及費用撥備



4.1 金融資產及負債的抵銷

5. 保險業務相關附註

5.a 來自保險業務的收入淨額

5.b 按類別及功能進行的開支對賬

5.c 保險業務相關的投資、其他資產及金融負債

5.d 保險合約相關的資產及負債

6. 融資及擔保承擔

6.a 已授出或獲取融資承擔

6.b 以簽署授出的擔保承擔

6.c 證券承擔

7. 其他資料

7.a 股本及每股盈利的變動

7.b 少數股東權益

7.c 法律及行政程序以及仲裁

7.d 業務合併以及失去控制權或重大影響力

7.e 報告期後事項

7.f 終止經營業務

7.g 按攤銷成本入賬的金融工具的公允價值

7.h 綜合範圍

簡明綜合財務報表

根據歐盟採用的國際財務報告準則所編製

法國巴黎銀行的董事會於二零二六年七月二十二日核查通過本集團的綜合財務報表。

法國巴黎銀行的董事會於二零二六年七月二十二日核查通過本集團的簡明綜合中期財務報表。BNP Paribas Group 於二零二六年及二零二五年上半年度的簡明綜合財務報表呈示如下。根據歐洲授權條例(歐盟)第2019/980號(European Delegated Regulation (EU) n° 2019/980)(經授權條例(歐盟)第2020/1273號(Delegated Regulation (EU) n° 2020/1273)修訂)附表1，二零二四年上半年度已於二零二五年八月一日登記的編號D.25-0122-A02修訂文件(為於二零二五年三月二十日送呈Autorité des Marchés Financiers的編號D.25-0122通用註冊文件的修訂文件)內提供。

截至二零二六年上半年度的綜合損益表

以百萬歐元計算	附註	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
利息收入	2.a	34,931	36,573
利息開支	2.a	(23,421)	(26,694)
佣金收入	2.b	9,807	8,195
佣金開支	2.b	(3,590)	(2,846)
以公允價值變化計入損益的金融工具的收益淨額	2.c	6,911	6,797
以公允價值變化計入權益的金融工具的收益淨額	2.d	90	151
以攤銷成本終止確認金融資產的收益淨額		86	16
來自保險業務的收入淨額	5.a	1,424	1,214
其中屬保險收益		5,483	5,167
保險服務開支		(4,409)	(4,067)
投資回報		9,800	2,686
保險合約融資收入或開支淨額		(9,450)	(2,572)
來自其他業務的收入	2.e	11,357	11,230
其他業務的開支	2.e	(9,448)	(9,095)
收益		28,147	25,541
經營開支	2.f	(15,501)	(14,344)
物業、廠房及設備與無形資產的折舊、攤銷及減值		(1,195)	(1,145)
經營收入總額		11,451	10,052
風險成本	2.g	(1,871)	(1,650)
金融工具的法律風險成本	2.h	(344)	(115)
經營收入		9,236	8,287
分佔權益法實體盈利		459	420
非流動資產收益淨額	2.i	976	42
商譽	4.j	-	48
除稅前收入		10,671	8,797
企業所得稅	2.j	(2,871)	(2,288)
收入淨額		7,800	6,509
少數股東應佔收入淨額		238	300
權益持有人應佔收入淨額		7,562	6,209
每股基本盈利	7.a	6.45	5.18
每股攤薄盈利	7.a	6.45	5.18

二零二六年上半年度的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	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
期內收入淨額	7,800	6,509
直接於權益確認的資產及負債變動	1,358	(2,053)
重新分類或可重新分類至損益的項目	1,101	(2,435)
— 兌換差額的變動	504	(2,146)
— 以公允價值變化計入權益的金融資產公允價值變動		
於權益確認的公允價值變動	6	455
於收入淨額列示的公允價值變動	(8)	(23)
— 保險業務的投資公允價值變動		
於權益確認的公允價值變動	271	(1,110)
於收入淨額列示的公允價值變動	114	122
— 保險業務合約公允價值變動	(342)	892
— 對沖工具公允價值變動		
於權益確認的公允價值變動	(229)	402
於收入淨額列示的公允價值變動	3	(3)
— 所得稅	46	(149)
— 權益法投資變動，稅後	736	(875)
不會重新分類至損益的項目	257	382
— 指定以公允價值變化計入權益的權益工具公允價值變動	344	279
— 來自 BNP Paribas Group 發行人風險的債務重新計量影響	(74)	127
— 離職後福利計劃的重新計量收益(虧損)	31	53
— 所得稅	(43)	(63)
— 權益法投資變動，稅後	(1)	(14)
總計	9,158	4,456
— 權益股東應佔	8,860	4,173
— 少數股東權益應佔	298	283

於二零二六年六月三十日的資產負債表

以百萬歐元計算	附註	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
資產			
現金及中央銀行的結餘		212,998	211,330
以公允價值變化計入損益的金融工具			
證券	4.a	376,679	321,293
貸款及購回協議	4.a	295,707	254,310
衍生金融工具	4.a	319,878	274,625
用作對沖的衍生工具		20,774	20,017
以公允價值變化計入權益的金融資產			
債務證券	4.b	87,973	77,940
股本證券	4.b	1,486	1,420
以攤銷成本計量的金融資產			
提供予信貸機構的貸款及預付款項	4.d	48,305	26,259
提供予客戶的貸款及預付款項	4.d	939,369	897,358
債務證券	4.d	163,413	151,687
利率風險對沖組合的重新計量調整		(3,058)	(2,335)
保險業務相關投資及其他資產	5.c	321,662	305,471
即期及遞延稅項資產	4.h	5,895	5,746
應計收入及其他資產	4.i	208,552	167,788
權益法投資		10,500	6,950
物業、廠房及設備及投資物業		54,634	53,601
無形資產		4,655	4,583
商譽	4.j	7,246	7,133
持作待售資產	7.f	7,151	7,805
資產總值		3,083,819	2,792,981
負債			
中央銀行的存款		8,781	4,401
以公允價值變化計入損益的金融工具			
證券	4.a	121,103	98,487
存款及購回協議	4.a	378,899	357,947
已發行債務證券及後償債務	4.a	145,906	129,279
衍生金融工具	4.a	310,796	252,726
用作對沖的衍生工具		27,199	28,493
以攤銷成本計量的金融負債			
信貸機構的存款	4.f	85,746	69,938
客戶的存款	4.f	1,161,001	1,075,564
債務證券	4.g	188,653	173,933
後償債務	4.g	36,147	34,468
利率風險對沖組合的重新計量調整		(8,892)	(9,811)
即期及遞延稅項負債	4.h	3,719	3,336
應計開支及其他負債	4.i	170,930	143,059
保險合約相關負債	5.d	273,881	261,223
保險業務相關金融負債	5.c	24,975	21,500
或然項目及費用撥備	4.k	10,242	10,193
與持作待出售資產有關的負債	7.f	6,287	6,072
負債總額		2,945,373	2,660,808
權益			
股本、額外實繳資本及保留盈利		128,413	117,787
股東應佔期內收入淨額		7,562	12,225
股東應佔期內資本總額、保留盈利及收入淨額		135,975	130,012
直接於權益確認的資產及負債變化		(4,053)	(4,499)
股東權益		131,922	125,513
少數股東權益	7.b	6,524	6,660
權益總額		138,446	132,173
負債及權益總額		3,083,819	2,792,981

二零二六年上半年度的現金流量表

以百萬歐元計算	附註	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
除稅前收入		10,671	8,797
包括在除稅前收入淨額中的非現金項目調整及			
其他非溢利調整		12,371	12,078
物業、廠房及設備以及無形資產折舊／攤銷支出淨額		4,363	3,941
其他固定資產撥備撥回淨額及商譽的減值		(8)	(1)
撥備增添淨額		1,894	1,321
保險合約相關資產／負債的變動		2,885	4,085
分佔權益法實體盈利		(459)	(420)
投資活動收入及開支		(1,242)	(248)
融資活動收入及開支		134	(743)
其他變動		4,804	4,143
經營活動所得資產及負債的現金及現金等價物的變動		(19,830)	1,631
有關與客戶及信貸機構交易的現金及現金等價物的變動		69,494	48,514
有關涉及其他金融資產及負債的交易的現金及現金等價物的變動		(82,982)	(40,646)
有關涉及非金融資產及負債的交易的現金及現金等價物的變動		(4,269)	(4,129)
已付稅項		(2,073)	(2,108)
來自經營活動的現金流量淨額		3,212	22,506
有關收購及出售綜合實體的現金及現金等價物的變動		1,017	55
有關物業、廠房及設備以及無形資產的現金及現金等價物的變動		(1,267)	(1,127)
來自投資活動的現金流量淨額		(250)	(1,072)
有關與股東交易的現金及現金等價物的變動		(2,895)	(7,319)
來自其他融資活動的現金及現金等價物的變動		(1,381)	8,225
來自融資活動的現金流量淨額		(4,276)	906
匯率變動對現金及現金等價物的影響		468	(5,815)
期內現金流量淨額		(846)	16,525
期初現金及現金等價物賬目結餘		204,833	178,212
現金及中央銀行的欠款		211,343	182,511
應付中央銀行款項		(4,401)	(3,366)
信貸機構的活期存款		10,458	9,482
信貸機構的活期貸款	4.f	(12,369)	(10,608)
現金及現金等價物的應收款項及應計利息的扣減		(236)	193
分類為「持作待售資產」的現金及現金等價物賬目		38	-
期末現金及現金等價物賬目結餘		203,987	194,737
現金及中央銀行的欠款		213,011	197,433
應付中央銀行款項		(8,781)	(2,613)
信貸機構的活期存款		13,111	12,052
信貸機構的活期貸款	4.f	(12,968)	(12,033)
現金及現金等價物的應收款項及應計利息的扣減		(435)	(102)
分類為「持作待售資產」的現金及現金等價物賬目		49	-
現金及現金等價物變動		(846)	16,525

股東權益變動表

	資本及保留盈利				不會重新分類至損益的 直接於權益確認的資產及負債變動			
	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	指定以 公允價值 變化計入 權益的 金融資產	指定以 公允價值 變化計入 損益的債務 證券本身 信貸估值 調整	離職後 福利計劃的 重新計量 收益(虧損)	總計
以百萬歐元計算								
於二零二四年十二月三十一日的結餘	20,133	12,129	98,383	130,645	724	(288)	596	1,032
二零二四年收入淨額的分配			(5,413)	(5,413)				-
股本削減或贖回	(23)	(186)	6	(203)				-
自身權益工具的變動	(917)	17	298	(602)				-
股份為本支付計劃			1	1				-
不定期超級後償票據酬金			(412)	(412)				-
影響少數股東的綜合範圍變動(附註 7.b)				-				-
收購額外權益或部分銷售權益(附註 7.b)			3	3				-
購回少數股東權益的承擔變動			3	3				-
其他變動			(1)	(1)				-
已變現盈虧重新分類至保留盈利			(12)	(12)	6	6		12
直接於權益確認的資產及負債變動				-	243	92	46	381
二零二五年上半年收入淨額			6,209	6,209				-
二零二五年六月三十日的結餘	19,193	11,960	99,065	130,218	973	(190)	642	1,425
二零二四年收入淨額的分配				-				-
股本增加及發行				-				-
股本削減或贖回	(1,101)	(1,348)	57	(2,392)				-
自身權益工具的變動	(264)	2	(121)	(383)				-
股份為本支付計劃			(8)	(8)				-
不定期超級後償票據酬金			(410)	(410)				-
少數股東的內部交易的影響(附註 7.b)			(35)	(35)				-
影響少數股東的綜合範圍變動(附註 7.b)				-				-
收購額外權益或部分銷售權益(附註 7.b)			(1)	(1)				-
購回少數股東權益的承擔變動			1	1				-
其他變動			(154)	(154)				-
已變現盈虧重新分類至保留盈利			51	51	(65)	14		(51)
直接於權益確認的資產及負債變動				-	195	(302)	(87)	(194)
二零二五年下半年收入淨額			6,016	6,016				-
中期股息付款			(2,891)	(2,891)				-
於二零二五年十二月三十一日的結餘	17,828	10,614	101,570	130,012	1,103	(478)	555	1,180
二零二五年收入淨額的分配			(2,829)	(2,829)				-
股本增加及發行		1,250	(1)	1,249				-
股本削減或贖回	(1,168)		(3)	(1,171)				-
自身權益工具的變動	677	(2)	54	729				-
股份為本支付計劃			2	2				-
不定期超級後償票據酬金			(436)	(436)				-
少數股東的內部交易的影響(附註 7.b)			2	2				-
收購額外權益或部分銷售權益(附註 7.b)			7	7				-
出售、失去控制權或失去重大影響力			226	226	(226)			(226)
購回少數股東權益的承擔變動			(2)	(2)				-
其他變動			(2)	(2)				-
已變現盈虧重新分類至保留盈利			626	626	(636)	10		(626)
直接於權益確認的資產及負債變動				-	298	(58)	17	257
二零二六年上半年收入淨額			7,562	7,562				-
二零二六年六月三十日結餘	17,337	11,862	106,776	135,975	539	(526)	572	585

二零二五年一月一日至二零二六年六月三十日期間

可能重新分類至損益的直接於權益確認的資產及負債變動					股東 權益總額	少數股東權益 (附註 7.b)	總權益
兌換差額	以公允價值 變化計入 權益的金融資產	金融投資及 保險業務合約	用作對沖的 衍生工具	總計			
(2,211)	(852)	(607)	130	(3,540)	128,137	6,004	134,141
				-	(5,413)	(251)	(5,664)
				-	(203)		(203)
				-	(602)		(602)
				-	1		1
				-	(412)	(4)	(416)
				-	-	1	1
				-	3	(3)	-
				-	3	(76)	(73)
				-	(1)		(1)
				-	-		-
(2,649)	315	(393)	310	(2,417)	(2,036)	(17)	(2,053)
				-	6,209	300	6,509
(4,860)	(537)	(1,000)	440	(5,957)	125,686	5,954	131,640
				-	-	(2)	(2)
				-	-	75	75
				-	(2,392)		(2,392)
				-	(383)		(383)
				-	(8)		(8)
				-	(410)	(3)	(413)
				-	(35)	35	-
				-	-	2	2
				-	(1)	250	249
				-	1	(12)	(11)
				-	(154)	(2)	(156)
				-	-		-
(47)	296	71	(42)	278	84	30	114
				-	6,016	333	6,349
				-	(2,891)		(2,891)
(4,907)	(241)	(929)	398	(5,679)	125,513	6,660	132,173
				-	(2,829)	(253)	(3,082)
				-	1,249		1,249
				-	(1,171)		(1,171)
				-	729		729
				-	2	1	3
				-	(436)	(3)	(439)
				-	2	(2)	-
				-	7	(25)	(18)
				-	-		-
				-	(2)	(152)	(154)
				-	(2)		(2)
				-	-		-
787	6	418	(170)	1,041	1,298	60	1,358
				-	7,562	238	7,800
(4,120)	(235)	(511)	228	(4,638)	131,922	6,524	138,446

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. 本集團採用的重大會計政策

1.a 會計準則

1.a.1 適用會計準則

BNP Paribas Group 的綜合財務報表乃根據歐盟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號有關對沖會計的若干條文。

此等簡明綜合中期財務報表根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」所規定與金融工具有關的風險性質及程度的部分資料，於通用註冊文件A02修訂資料中呈列。該資料提供按相關貸款是否處於良好或不良狀況、按地區及按行業詳列的信貸風險承擔及相關減值。此資料為BNP Paribas Group於二零二六年六月三十日的綜合財務報表附註的組成部分。

採納自二零二六年一月一日起強制生效的其他標準、修訂及詮釋對本集團於二零二六年六月三十日的財務報表並沒有影響。

1.a.2 新主要會計準則(已發佈但未適用)

如於二零二六年可選擇性應用歐盟所認可的新準則、修訂及詮釋，本集團不會提前應用任何新準則、修訂及詮釋。

本集團尚未適用的新準則及修訂之影響評估呈列如下：

發佈國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」以替代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。

國際財務報告準則第18號將自二零二七年一月一日起強制性生效，且可追溯性應用。

國際財務報告準則第18號包括國際會計準則第1號中的多數要求，並補充與以下方面有關的新要求：

- 於損益表中呈列特定範疇(經營、投資及融資)及小計；
- 於財務報表附註中將予披露有關管理層業績指標(MPM)的資料；
- 匯總及分解財務報表所載資料。

本集團持續評估應用國際財務報告準則第18號對綜合財務報表的影響，預期損益賬的呈列不會有重大變動。實際上，由於本集團的業務包括向客戶提供融資及投資於資產，該等活動符合特定主要業務活動的定義，故計入經營業績的大部分項目仍維持原有分類。因此，除先前分類為「非流動資產收益淨額」及「商譽」的項目將重新分類為經營收入外，本集團預期收益表的呈列不會有任何其他重大變動。

¹ 歐盟採用的準則全文載於歐洲委員會網站：

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en。

此外，就計量本集團的表現而言，除收入及總經營收入外，本集團並無於其財務溝通中識別出任何其他可被界定為MPM的表現指標。

同時，本集團繼續關注國際財務報告準則詮釋委員會的討論及預期的最終決定。

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，及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

單獨控制

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（及如並無其他合約條文改變此等投票權的權力）或如透過合約協議賦予其指示實體相關活動的權力，一般而言本集團對該實體擁有控制權。

結構性實體為不受投票權監管的實體，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。

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公允價值進行贖回。

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。

共同控制

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。

重大影響

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。如本集團可有效行使重大影響力，少於20%的權益可在綜合之列。此方法適用於與其他聯營公司合夥發展的實體，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「權益法投資」。

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過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。

若本集團直接或間接透過實體資本機構、互惠基金、開放式投資公司或類似實體(如投資相關保險基金)持有聯營公司權益，則可選擇計量以公允價值變化計入損益的利息。

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。

編製綜合財務報表時，對在相似情況下相類似的交易及其他事項，採用統一的會計政策。

對於導致失去重大影響力的交易，本集團保留的任何股權按國際財務報告準則第9號中適用於持有金融工具的規定入賬。

1.b.3 綜合規則

- **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。包括在以公允價值變化計入權益的金融工具價值的未變現盈虧列於綜合財務報表中。

作為例外，倘集團內公司間資產乃作為直接參與合約的相關部分持有，則國際會計準則第32號及國際財務報告準則第9號的修訂本允許集團內公司間資產於資產負債表入賬。該等資產乃以公允價值變化計入損益計量。其為：

- 通過國際會計準則第32號修訂本持有的自有股份；
- 於國際財務報告準則第9號修訂本中由實體發行的金融負債。

該等條文獲發出直接參與合約的本集團保險機構應用，其相關組成部分包括本集團直接或通過綜合投資實體發行的證券。

- **以外幣計價的賬目的換算**

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的本集團附屬公司之財務報表，先前已透過應用綜合物價指數調整通貨膨脹，已使用結算日匯率換算。此匯率應用於換算資產及負債以及收入及開支。

換算資產負債表項目與損益項目產生的差額，對於外部投資者應佔部分，記錄於股東權益「兌換差額」項下及「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），於清算或出售日期的累積兌換差額於損益賬內確認。

倘所持權益百分比有變但投資性質並無任何變動，而有關實體為全面綜合入賬，則兌換差額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實體而言，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。

業務合併的成本為買方所提供資產、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。

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。

業務合併直接引致的成本被視為獨立交易，並於損益確認。同樣，為獨立於業務合併的交易提供報酬而向賣方（或與賣方有關的各方）支付的款項不計入收購成本。這包括，例如，根據與收購同時訂立的商業合同支付且並無預先存在於被收購實體的款項。該等款項根據適用的國際財務報告準則單獨確認。

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。

有關通過業務合併收購的保險合約的特徵載於**確認及終止確認**一段附註1.g.2。

- **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。有關單位定期審核，以計及可能影響現金產生單位成分的事件，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)。

²定義見國際會計準則第36號。

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。

1.c 外幣交易的換算

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（即非貨幣資產的初始確認日期）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（權益工具）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「以公允價值變化計入權益的金融資產」時，則於權益予以確認。

1.d 惡性通貨膨脹經濟體的財務資料

本集團對其位於經濟處於惡性通貨膨脹的國家的綜合附屬公司的賬目呈列應用國際會計準則第29號。

國際會計準則第29號呈列多項定量及定性標準來評估一個經濟體是否處於惡性通貨膨脹，包括接近或超過100%的三年累積通貨膨脹率。

國際會計準則第29號規定，於報告期末尚未以現行計量單位列賬的資產負債表及損益金額應採用一般價格指數進行重列。

就此：

- 位於惡性通脹國家的附屬公司的所有非貨幣資產及負債（包括權益）均根據消費物價指數（CPI）自於資產負債表初始確認之日起至報告期末期間的變動重列。損益賬內各行均根據CPI自交易完成之日起至報告期末期間的變動重列。
- 通過協議與價格變動掛鈎的資產及負債（如與指數掛鈎的債券及貸款）將根據協議於報告日期調整。

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。

於通脹期間，於資產及負債不與價格掛鉤的情況下，貨幣資產超過貨幣負債的實體失去購買力，而貨幣負債超過貨幣資產的實體獲得購買力。

反映出本集團於報告期間有關購買力的收益或虧損之貨幣持倉淨額損益可作為重列非貨幣資產、權益及損益賬以及調整與指數掛鉤的資產及負債所產生之差額。該收益或虧損於「非流動資產收益淨額」項下確認。

該等附屬公司的財務報表其後已按截止日期匯率換算為歐元。

根據於二零二零年三月國際財務報告詮釋委員會決定針對惡性通貨膨脹經濟體附屬公司賬目的索引及換算影響的分類條文，本集團已選擇將該等影響(包括於首次應用國際會計準則第29號日期對賬面淨值的影響)作為於與兌換差額相關權益中直接確認的資產及負債變動予以呈列。

自二零二二年一月一日以來，本集團已對位於土耳其的綜合附屬公司的賬目呈列應用國際會計準則第29號。

1.e 利息收入淨額、來自佣金及其他業務的收入及開支

1.e.1 利息收入淨額

以攤銷成本或按公允價值變化計入股東權益計量的債務工具及融資租賃合約相關的收入和開支以及若干商業合約的融資部分的影響採用實際利率法於收入報表列賬。

實際利率指於金融工具預計可使用年期將估計未來現金流折現至資產或負債於資產負債表賬面值的利率。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。

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。當認為有太大可能設立貸款時，此類別特別包括融資承擔的佣金。所收取有關融資承擔的佣金在提取前作遞延處理，然後按實際利率計算並在貸款期限內予以攤銷。銀團佣金亦包含在此類別中，其佣金部分相當於其他銀團參與者的報酬。

1.e.2 來自佣金及其他業務的收入及開支

就提供的銀行及類似服務收取或支付的佣金(實際利率產生者部分除外)、物業發展收益及提供有關租賃合約的服務收益屬於國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合約產生的收入」的應用範圍。

該準則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合約的明顯履行責任，以及對其分配交易價。與履行責任相關的收入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。

服務價格可能包含可變因素。如記錄金額不大可能出現重大下調情況，可變金額僅可在收入報表中確認。

佣金

本集團在下列時候於損益賬記錄佣金收入及開支：

- 客戶不時接收連續服務的時候，當中包括，例如：連續提供服務時與客戶進行交易的若干佣金、不計入利息保證金的融資承擔佣金（由於相關佣金致使動用貸款的可能性很低）、金融抵押品佣金、金融工具結算佣金、信託和類似活動相關佣金、證券託管費等。

根據特定金融擔保承擔收取的佣金被視為承擔的初始公允價值。由此產生的負債隨後在佣金收入的承擔期內攤銷；或

- 或（在其他情況下）提供服務的時候，當中包括，例如：已收取分銷費用、安排服務的貸款銀團費用、諮詢費等。

來自其他業務的收入及開支

物業開發業務的邊際、經營租賃收取的租賃付款以及所提供與租賃合約相關服務收入及開支於損益賬列為「來自其他業務的收入」。

本集團持作用於租賃業務的資產所產生之資產折舊費用於「其他業務的開支」項下確認。

本集團將構成物業開發交易邊際的收入及開支記錄於損益賬中：

- 在履約義務不時增設或增強客戶可控制其已增設或增強的資產的時候（例如：客戶在資產所在土地上所控制的在建工程等）；或倘執行服務並無增設該實體可使用的資產，並賦予其可執行的權利以支付迄今為止已履約的責任時。以上情況適用於法國 VEFA（未來完工銷售）等合約；
- （在其他情況下）物業開發完成的時候。

於上述邊際為負數時，確認撥備及減值（虧蝕合約撥備及存貨減值）。

本集團在提供服務時於損益賬記錄與租賃合約相關的服務收入，即與維護合約產生的成本成比例。相應開支將於提供服務時確認，同時確認撥備以應對主要有關所提供服務（如風險保留及轉接支援車輛）之風險。

1.f 金融資產及負債

金融資產於初始確認時因應業務模式及工具的合約特性按攤銷成本、公允價值變化計入股東權益或公允價值變化計入損益分類。

金融負債於初始確認時按攤銷成本或公允價值變化計入損益分類。

本集團在成為工具契約條文的一方時於資產負債表確認金融資產及負債。在規定或相關市場的公約規定的期限內進行的金融資產買賣，於結算日在資產負債表中確認。

1.f.1 以攤銷成本計量的金融資產

倘符合以下兩項標準，金融資產則按攤銷成本分類：業務模式的目標乃持有工具以收取合約現金

流，而現金流僅包括與本金及本金利息相關的款項。

該類別包括，尤其是，本集團發放的貸款，以及反向回購協議和 Group ALM Treasury 所持有的證券，以收集合約流及符合現金流標準。

業務模式標準

管理金融資產的業務模式之目標為持有金融資產，以透過於工具期限內收取合約付款而收取現金流量。

工具接近到期時以接近餘下合約現金流量的款項變現出售，或因對手方信貸風險增加而變現，與目標為收取合約現金流量（「收取」）的業務模式一致。監管要求規定的或為管理信貸風險集中而進行的銷售（資產的信貸風險未增加），如並不頻繁或價值不大，亦與該業務模式一致。

現金流標準

如債務工具的合約條款導致於指明日期完全為償還本金及未償還本金利息的現金流量，則符合現金流標準。

如合約特點令持有人面臨與非結構性或「基本借貸」安排不一致的風險或合約現金流波動，則不符合該標準。如槓桿增加合約現金流量的可變性，亦不符合該標準。

利息包括貨幣時間值、信貸風險、其他風險（如流動資金風險）報酬的代價、成本（如行政費用）及與基本借貸安排一致的利潤率。存在負利息不影響現金流標準。

貨幣時間值為利息的一部分，常稱為「利率」部分，僅就時間推移規定代價。利率與時間推移之間的關係不得就可能影響現金流標準的特定特點修正。

因此，當金融資產的可變利率按與確定利率的期限不一致的頻率定期重設時，貨幣時間值可被視為修正，且（視乎修正的重要性而定）可能不符合現金流標準。本集團持有的部分金融資產，其利率重設頻率與指數到期日或以基準利率的平均指數為基準的利率並不相符。本集團已制定一套一致的方法來分析貨幣時間價值的這種變化。

如受規管利率規定的代價與時間推移基本一致，且不面臨與基本借貸安排不一致的風險或合約現金流波動（例如：就 *Livret A* 儲蓄賬戶授出的貸款），則符合現金流標準。

部分合約條款可能改變現金流的時間或金額。如提早償還款項絕大部分為未支付本金及其利息（可能包括就提早終止合約作出的合理補償），提早贖回選擇權不影響現金流標準。例如，就提供予零售客戶的貸款而言，不超過6個月利息或未償還本金3%的補償被視為合理。精算處罰，對應貸款的剩餘合約現金流與於類似對手方貸款或剩餘到期日類似的銀行同業市場的再投資之間的差額的現值，亦被認為屬合理，儘管補償可為正數或負數（即「對稱」補償）。允許金融工具的發行人或持有人將利率由浮動利率修改為固定利率的選擇權，如固定利率於辦理貸款時釐定，或如反映行使選擇權之日工具剩餘到期時間的貨幣時間值，並不違反現金流標準。為鼓勵企業可持續發展而授予的融資條款已根據環境、社會或管治（ESG）目標的實現情況而調整息差並於通用註冊文件第7章披露，當有關調整被視為相較不含此調整的類似融資影響屬不重大時，不可對現金流標準提出質疑。與市場 ESG 指數掛鈎的結構化工具並不符合現金流標準。

如金融資產在合約上與就相關資產組合收到的付款掛鉤，並包括在投資者之間支付現金流的優先順序（「批次」），從而形成信貸風險集中，則進行特定分析。批次及相關金融工具組合的合約特點必須符合現金流標準，批次面臨的信貸風險必須等於或低於相關金融工具組別的信貸風險。

授予特殊目的實體的若干貸款可能在合約上或在實質上「無追索權」。在多個項目融資或資產融資貸款的情況下尤其如此。只要該等貸款不反映作為抵押品的資產的直接風險，即符合現金流標準。實際上，僅僅金融資產明確產生與支付本金和利息相符的現金流這事實並不足以得出該工具符合現金流標準的結論。在此情況下，有限追索權的特定相關資產，應採用「透視」法加以分析。倘該等資產本身不符合現金流標準，則須對現有信用增級進行評估。主要從以下幾個方面考慮：交易的結構及規模、結構的自有資金水平、預期還款來源、相關資產的價格波動性。

確認

初始確認時，金融資產按公允價值確認，包括交易直接應佔的交易成本及與貸款產生有關的佣金。

金融資產隨後按攤銷成本計量，包括應計利息，扣除過往期間償還的本金及利息。自初始確認起，該等金融資產亦受限於預期信貸虧損的虧損撥備計量（附註 1.f.5）。

利息使用合約開始時釐定的實際利率法計算。

1.f.2 以公允價值變化計入股東權益的金融資產

債務工具

如符合以下兩項標準，債務工具分類為以公允價值變化計入股東權益：

- 業務模式標準：持有金融資產的業務模式之目標透過同時持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產而實現（「收取及出售」）。後者並非偶然，而是該業務模式的一部分；
- 現金流標準：原則與適用於按攤銷成本計量的金融資產者相同。

具體而言，Group ALM Treasury 為收取合約現金流量或出售而持有，並符合現金流標準的證券，分入該類別。

初始確認時，金融資產按公允價值確認，包括交易直接應佔的交易成本。其隨後按公允價值計量，公允價值變動於名為「可重新分類至損益的直接於權益確認的資產及負債變動」的特定股東權益項目下確認。該等金融資產亦按與按攤銷成本入賬的債務工具相同的方法受限於預期信貸虧損的虧損撥備計量。對風險成本有相關影響的對手方於股東權益的同一具體項目確認。出售時，早前於股東權益確認的公允價值變動重新分類至損益。

此外，利息使用合約開始時釐定的實際利率法於收入報表確認。

權益工具

於權益工具（如股份）的投資按選擇及逐項分類為以公允價值變化計入股東權益（特定項目下）。出售股份時，早前於權益確認的公允價值變動不於損益確認。僅股息（如代表投資報酬，而非償還資本）於損益確認。該等工具毋須減值。

於互惠基金可售回發行人的投資不符合權益工具的定義。其亦不符合現金流標準，因此以公允價值變化計入損益確認。

1.f.3 融資及擔保承擔

未確認為以公允價值變化計入損益的融資及融資擔保承擔分別呈列於附註6.a及6.b。銀行出具的承擔受限於預期信貸虧損的虧損撥備計量。該等虧損撥備於「或然項目及費用撥備」下呈列。

本集團可能會在簽訂整體賠償協議的同時出具履約擔保，該協議賦予本集團向因不履約而導致擔保被追索的一方索回任何已支付款項的權利。此類承諾使本集團面臨信貸風險，因此須確認預期信貸虧損。

1.f.4 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獲得的權利而定，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.f.5 以攤銷成本計量的金融資產及以公允價值變化計入股東權益的債務工具之減值

信貸風險的減值模型基於預期虧損。

該模型適用於貸款及按攤銷成本或以公允價值變化計入權益計量的債務工具、不按公允價值確認的貸款承擔及財務擔保合約，以及租賃應收款項、貿易應收款項及合約資產。

一般模型

本集團識別有關自資產初始確認起對手方信貸風險演變的特定狀況相對應的三個「階段」。

- 12個月預期信貸虧損（「第1階段」）：如於報告日期金融工具的信貸風險自金融工具初始確認起未大幅增加，則該工具按等於（因未來12個月內違約的風險導致的）12個月預期信貸虧損的款項減值；
- 未減值資產的終生預期信貸虧損（「第2階段」）：如金融工具的信貸風險自初始確認起大幅增加，但金融資產未視為信貸減值或呆賬，則虧損撥備按等於終生預期信貸虧損的金額計量；
- 信貸減值或呆賬的金融資產的終生預期信貸虧損（「第3階段」）：虧損撥備亦就等於終生預期信貸虧損的金額計量。

該一般模型適用於國際財務報告準則第9號減值範圍內的所有工具，惟購入或產生的信貸減值金融資產及工具（使用簡化模型）（見下文）除外。

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損法具有對稱性，即如終生預期信貸虧損已於上一報告期間確認，且本報告期間內評估後認為，自初始確認起信貸風險不再大幅增加，則虧損撥備撥回12個月預期信貸虧損。

根據第1及第2「階段」，利息收入按總賬面值計算。根據「第3階段」，利息收入按攤銷成本（即就虧損撥備調整後的總賬面值）計算。

違約定義

違約定義與巴塞爾監管違約定義一致，一項可推翻的推定是違約不遲於逾期90日發生。該定義考慮二零一六年九月二十八日的EBA指引，尤其是有關適用於計算逾期及暫緩期的門檻方面。

評估信貸風險增加及計量預期信貸虧損時使用一致的違約定義。

已信貸減值或呆賬金融資產

定義

當發生一項或多項事件，對金融資產的估計未來現金流量具有負面影響時，即金融資產被視為已信貸減值或呆賬，並分入「第3階段」。

在個別層面，顯示金融資產信貸減值的客觀證據，包括有關下列事件的觀察所得數據：存在逾期90日以上的賬目；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（見就財務困難重組金融資產一節）。

購入或原生信貸減值的資產特例

在部分情況下，金融資產於初始確認時已信貸減值。

就該等資產而言，初始確認時並無虧損撥備入賬。實際利率考慮初始估計現金流量的終生預期信貸虧損後計算。自初始確認起終生預期信貸虧損的任何變動（不論正面或負面），於損益中確認為虧損撥備調整。

簡化模型

簡化方法包括與自初始確認起及於各報告日期終生預期信貸虧損對應的虧損撥備。

本集團對到期時間短於 12 個月的貿易應收款項應用該模型。

信貸風險大幅增加

信貸風險大幅增加可按個別或整體基準（透過根據共同的信貸風險特點將金融工具分組）評估，考慮所有合理有支持的資料，並將金融工具於報告日期的違約風險與金融資產於初始確認時的違約風險比較。

對惡化程度的評估基於將初始確認日期因評級而導致違約概率與報告日期存在者對比。

根據該準則，亦存在一項可推翻的假定，即當合約付款逾期超過 30 日時，工具的信貸風險自初始確認起已大幅增加。

在消費信貸專門業務中，當最近 12 個月發生逾期事件時（即使其後已恢復正常），信貸風險亦被視為已大幅增加。自二零二四年起，此類特殊情況不再適用於歐元區的大多數風險敞口。

用於評估信貸風險大幅增加的方法詳情列示於 2.g 風險成本。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損的定義為對信貸虧損（即所有現金缺額的現值）按金融工具預計期限內發生虧損的概率加權的估計。其就所有風險按個別基準計量。

實踐中，就分類為第 1 階段及第 2 階段的風險而言，預期信貸虧損按違約概率（「違約概率」）、違約損失（「違約損失」）及違約風險敞口（「違約風險敞口」）的乘積計量，並按敞口實際利率（敞口實際利率）貼現。其均自未來 12 個月（第 1 階段）內的違約風險或因信貸期限內的違約風險（第 2 階段）中產生。在消費信貸專門業務中，由於信貸風險的特性，所使用的方法基於過渡至到期沒收的可能性及到期沒收後的貼現損失率。該等參數的測量就同質人群按統計基準進行。自二零二四年起，此類特殊情況不再適用於歐元區的大多數風險敞口。

就分類為第 3 階段的風險而言，預期信貸虧損按金融工具期限內所有現金缺額的價值計量，並按實際利率貼現。現金缺額指按照合約應付的現金流與預期收到的現金流之間的差額。如適用，預計現金流量的估計計及因出售違約貸款或一批貸款而產生的現金流量情景。出售所得款項扣除出售成本後入賬。

該敞口方法基於現有概念及方法（尤其是巴塞爾框架）開發而出，其中信貸風險的資本要求乃根據內部評級法（IRBA）計量。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，巴塞爾框架已作調整，以符合國際財務報告準則第9號的規定，特別是使用前瞻性資料。

到期日

金融工具的所有合約條款(包括預付款、延期及類似選擇權)納入考慮。如金融工具的預計期限無法可靠估計(此情況極其罕見)，則使用餘下合約條款。該準則規定，考慮何時計量預期信貸虧損的最長期間為最長合約期間。然而，就循環型信用卡及透支而言，按照國際財務報告準則第9號就該等產品規定的例外情況，就計量預期信貸虧損考慮的到期時間為實體面臨信貸風險的期間，該期間可能超過合約到期時間(通知期)。就提供予非零售對手方的循環型信用卡及透支而言可使用合約到期時間，例如當其個別管理，下一個評估日即為合約到期時間。

違約概率(違約概率)

違約概率為對一定時間範圍內發生違約概率的估計。

釐定違約概率乃基於本集團的內部評級系統，於通用註冊文件第5章(第5.4節**信貸風險—信貸風險管理政策**)中說明。本節描述環境、社會及管治(ESG)風險如何列入信貸及評級政策內，尤其是引入新工具：**ESG評估**。

計量預期信貸虧損需要估計1年違約概率及終生違約概率。

1年違約概率按長期平均監管「穿越週期」違約概率計算，以反映現狀及宏觀經濟狀況(「特定時點」)。

終生違約概率按反映到期前風險評級預計變動的評級遷移矩陣及相關違約概率釐定。

違約損失(違約損失)

違約損失為合約現金流量與預計現金流量之間的差額，使用違約日期的實際利率(或其約數)貼現。違約損失以違約風險敞口(違約風險敞口)的百分比表示。

對預期現金流量的估計考慮因出售所持抵押品或其他信用增強措施(如為合約條款的一部分，且並未由實體獨立入賬(如與住宅貸款有關的按揭))而產生的現金流量，扣除獲得及出售抵押品的成本。

關於擔保貸款，倘有關擔保包含在貸款合約條款內，或隨貸款一同授出，以及倘預期償還金額可附加於某項特定貸款(即並無透過分期付款機制產生匯集效應，或存在就整個投資組合設定的劃一上限)，則被視為貸款協議的一部分。在這種情況下，在計量預期信貸虧損時應計入擔保。否則，其會以獨立償還資產入賬。

就國際財務報告準則第9號使用的違約損失按巴塞爾違約損失參數計算。其因衰退及保守利潤率(尤其是監管利潤率)而有所調整(有關模型不確定性的利潤率除外)。就企業客戶而言，此違約損失乃考慮宏觀經濟狀況後釐定。

違約風險敞口(違約風險敞口)

工具的違約風險敞口(違約風險敞口)為違約時債務人預計結欠的金額。視乎產品類型，違約風險敞口在考慮以下各項後根據預計付款情況釐定：循環融資的合約還款時間表、預計提早還款及預計未來提取。

前瞻性資料

預期信貸虧損的金額在考慮過往事件、現狀及合理有支持的經濟預測後，基於可能性加權情形計量。自二零二四年十二月三十一日起，前瞻性資料特別考慮到有關氣候變化過渡的風險，尤其是在長期情景下。

計量預期信貸虧損時用於考慮前瞻性資料的方法詳情列示於 2.g 風險成本。

撇銷

當不再合理預期能收回金融資產的全部或其中一部分，或金融資產已全部或部分免除時，即進行撇銷，減少金融資產的總賬面值。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，則予以撇銷，一般視乎各司法管轄區特定情況而定。

如果撇銷虧損金額超過累計虧損撥備，則差額作為額外減值虧損列入「風險成本」。就金融資產(或其中部分)不再於資產負債表確認時的收回款項而言，所收款項於「風險成本」中作為收益入賬。

透過再管有抵押物而收回

當貸款以作為擔保的金融或非金融資產抵押，且對手方違約時，本集團可決定行使擔保，視乎司法管轄區而定，其可能成為資產的擁有人。在此情況下，貸款對已收到作為抵押品的資產進行撇銷。

一旦資產擁有權落實，則按公允價值入賬，並根據使用意向分類。

就財務困難重組金融資產

因借款人財務困難而重組的定義是本集團僅考慮與借款人財務困難有關的經濟或法律原因的初始交易的條款及條件變動。

就不導致終止確認金融資產的重組而言，重組資產的總賬面值減少至新預計未來流量按資產的原有實際利率計算的貼現金額。資產的總賬面值變動於收入報表中的「風險成本」入賬。

然後透過比較重組後的違約風險(根據經修訂合約條款)及初始確認日期的違約風險(根據原有合約條款)，評估金融工具的信貸風險是否已大幅增加。為證明已不再符合確認終生預期信貸虧損的標準，需要於一定期間內觀察到良好的付款行為。

當重組包括以其他基本不同資產進行部分或完全交換(如以債務工具交換權益工具)時，導致原有資產消失，並確認交換的資產，按交換日期的公允價值計量。價值差額於收入報表中的「風險成本」入賬。

對於並非因借款人的財務困難而到期或獲授延期償付權的金融資產的修改(即商業重新磋商)，通常被分析為提早償還先前貸款，其後終止確認，並隨後按市場條件設立新貸款。倘並無重大償還貸款罰金，其包括按市況重設貸款利率，客戶可以更改貸款人且並無陷入任何財務困難。

暫緩期

本集團採用觀察期評估可能恢復到更好階段的情況。因此，從第3階段過渡到第2階段的暫緩期為3個月，倘因財務困難進行重組，該期限將延長至12個月。

就從第2階段到第1階段的過渡而言，因財務困難而重組的貸款的暫緩期為兩年。

1.f.6 風險成本

風險成本包括以下損益項目：

- 因有關按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的12個月預期信貸虧損及終生預期信貸虧損(「第1階段」及「第2階段」)的虧損撥備、不按公允價值確認的貸款承擔及財務擔保合約以及租賃應收款項、合約資產及貿易應收款項入賬而產生的減值收益及虧損；
- 因有關存在減值客觀證據的金融資產(包括以公允價值變化計入損益的金融資產)的虧損撥備(「第3階段」)、不可收回貸款撤銷及貸款撤銷時所收回款項入賬而產生的減值收益及虧損；
- 與融資活動內在外部欺詐有關的開支。

1.f.7 以公允價值變化計入損益的金融工具

交易組合及以公允價值變化計入損益的其他金融資產

交易組合包括持作買賣(買賣交易)的工具(包括衍生工具)。

以公允價值變化計入損益的其他金融資產包括不符合「收取」或「收取及出售」業務模式標準或不符合現金流標準的債務工具，以及未保留以公允價值變化計入股東權益選擇權的權益工具。最終，倘金融資產指定為以公允價值變化計入損益令實體可消除或大幅減少資產及負債的計量與會計處理錯配情況(如分類為不同類別將會出現)，則金融資產可指定為以公允價值變化計入損益。

所有該等金融工具於初始確認時按公允價值計量，交易成本直接計入損益。於報告日期，其按公允價值計量，變動於「以公允價值變化計入損益的金融工具的收益／虧損淨額」呈列。與持作買賣交易有關的收入、股息及已變現收益及虧損於同一損益賬中入賬。

指定以公允價值變化計入損益的金融負債

在以下兩種情況下，金融負債於該類別中選擇權下確認：

- 就含有一項或多項嵌入式衍生工具(在其他情況下會分開及獨立入賬)的混合金融工具而言。嵌入式衍生工具的經濟特點及風險與主合約並非密切相關；
- 當使用選擇權令實體可消除或大幅減少資產及負債的計量與會計處理錯配情況(如分類為不同類別將會出現)時。

因自身信貸風險導致的公允價值變動於股東權益的特定標題下確認。

1.f.8 金融負債及權益工具

已發行金融工具或其不同部分按照法律合約的經濟實質分類為金融負債或權益工具。

倘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，則本集團發行的金融工具可列作債務工具。此原則也適用於本集團需要根據可能對本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。

權益工具因證明實體資產在扣除所有負債後的剩餘權益的合約而產生。

債務證券及後償債務

債務證券及後償債務按攤銷成本計量，除非以公允價值變化計入損益確認。

債務證券初始按發行價值(包括交易成本)確認，隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

可贖回或可轉換為自身權益的已發行債券可能含有債務部分及權益部分，於交易初始確認時釐定。在此情況下，其將被視為複合財務工具。

本集團已選擇將已發行或然可換股債券(未屆滿，並於發生預先設置的觸發事件(例如償債比率減至低於某個限額)後可轉換為不定數量的自有股份)入賬列為複合工具，而就該等債券的票息乃酌情支付為限。

權益工具

「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，則由少數股東權益予以抵銷，盈餘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分配至損益賬中的少數股東權益。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。

由本集團發行並分類為權益工具的金融工具(尤其是不定期超級後償票據)於資產負債表中的「資本及保留盈利」呈列。

來自分類為權益工具的金融工具的分派直接作為權益扣除項確認。同樣，分類為權益的工具的交易成本作為股東權益扣除項確認。

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，或選擇以股份實物交付或現金方式結算。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)，則本行確認該債務的現值，並於股東權益抵銷該項目。

1.f.9 對沖會計法

本集團留有準則規定的選擇權，以維持國際會計準則第39號對沖會計要求，直至未來有關宏觀對沖的準則生效。此外，國際財務報告準則第9號並未明確處理有關金融資產或負債組合利率風險的公允價值對沖問題。歐盟採納的國際會計準則第39號有關該等組合對沖的規定繼續適用。

作為對沖關係之部分的衍生工具按對沖目的予以界定。

公允價值的對沖主要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兌風險。

設立對沖時，本集團會擬訂正式的對沖關係文件，當中註明對沖關係（識別需要對沖的工具（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分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各個屆滿期限出現差額（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，其公允價值的變動另行計入股東權益下「直接於權益中確認公允價值變動」。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。對沖工具可能是外匯衍生工具或任何其他非衍生金融工具。

1.f.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，該等方法予以校準以反映當前市況及(如適用)應用估值調整。

計量單位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處於金融工具標準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夠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準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計量實屬重大的最低層次數據為基準。

就公允價值等級第3層內披露的金融工具以及少數第2層內披露的若干工具而言，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對比而可落實估值時，首日盈利的未確認部分轉入損益賬。

1.f.11 解除確認金融資產及金融負債

解除確認金融資產

倘資產現金流的合約權利到期，或倘本集團轉移資產以及資產的幾乎所有風險及報酬（轉移其現金流的合約權利，或保留收取該資產現金流之合約權利，但根據符合條件的轉付安排承擔支付該資產現金流量之義務），本集團解除確認全部或部分金融資產。

倘本集團已轉移金融資產的現金流，但既未轉移也未保留金融資產幾乎所有風險與報酬之所有權，且實質上並未保留對金融資產的控制權，則本集團解除確認金融資產且於其後將部分轉移資產所產生或持有權利及義務的資產或負債單獨入賬（倘需要）。倘本集團已保留金融資產的控制權，其將在持續參與該資產過程中繼續於資產負債表中認列該資產。

於解除確認全部金融資產後，於損益賬中確認處置損益，金額相等於資產賬面值與所收取代價之間的差額，並適當根據先前直接於權益中確認的任何未變現損益進行調整。

倘不符合所有該等條件，本集團繼續於資產負債表中認列該資產，並將轉移該資產所產生的義務確認為負債。

解除確認金融負債

當不再存在任何負債時，即為本集團於合約規定之義務解除、取消或到期時，解除確認全部或部分金融負債。倘其合約條款出現重大變更或倘與債權人互換合約條款有重大差異的工具，則亦可能解除確認金融負債。

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「按攤銷成本計量的金融負債」類別中按攤銷成本進行確認，但為交易訂立的購回協議除外（其相應債務於「以公允價值變化計入損益的金融負債」項下確認）。

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。相應的應收款項在資產負債表的適當「以攤銷成本計量的金融資產」類別中按攤銷成本進行確認，但為交易訂立的反向購回協議除外（其相應的應收款項於「以公允價值變化計入損益的金融資產」項下確認）。

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於資產負債表「以公允價值變化計入損益的金融負債」項下確認。

1.f.12 金融資產與金融負債的抵銷

當且僅當本集團有法定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衍生工具於資產負債表中予以抵銷。

1.g 保險業務

1.g.1 有關保險業務之投資

國際財務報告準則第9號以其他集團實體相同方式應用(請參閱附註1.f)。

保險業務之投資包括投資物業，按公允價值計量為直接參與合約相關資產。

1.g.2 保險合約

本集團應用國際財務報告準則第17號於已發行保險合約、已發行及持有的再保險合約以及已發行酌情投資合約(倘實體亦發行保險合約)。

本集團發行主要保險合約對應：

- 涵蓋與人身或財產相關風險的合約：債權人保障保險合約、保障合約、涵蓋其他非生命風險(汽車、多風險住房等)的合約。該等合約按照一般計量模型(建構方法－BBA)或適用於此方法的合約採用保險費分配方法(PAA)進行計量；
- 人壽或儲蓄合約：具備保險風險與否的投資於一般基金及與單位信託有關的賬戶的歐元計值及多儲蓄合約(包括酌情參與部分)及與單位信託有關的合約(即在身故情況下獲得下限擔保)。該等合約按可變收費方法(VFA)計量。

再保險合約(或條款)是保險公司(分出公司)將其部分風險轉移至再保險公司的保險合約。本集團作為再保險公司接納外部保險公司與人員或財產相關的風險，並作為分出公司將該等風險轉移至外部再保險公司。根據風險的性質以及接納或保留風險的承受能力，合約可以是比例或非比例的。由於該標準禁止再保險合約使用可變收費方法，故該等合約按照一般模型或保險費分配方法進行評估。

根據國際財務報告準則第9號，未具有酌情分成特點及無與單位信託有關的相關資產支持保險風險的投資合約乃以公允價值變化計入損益計量。

根據所採納的計量模型，計量及確認該等可變合約的方法載列如下。

該等合約於附註5.d「保險合約相關的資產及負債」中說明。



— 事先分開其他準則所涵蓋且並非密切相關的組成部分

當酌情分成的保險或投資合約包含組成部分，而該等組成部分屬單獨合約，則屬於另一準則的範圍，則必須進行分析以確定該等組成部分是否應單獨入賬。因此：

- 當嵌入式衍生工具的經濟特點及風險與主合約並非密切相關時，其與主保險合約分開並根據國際財務報告準則第9號入賬；
- 不論保險事項是否發生，在任何情況下，投資部分均指保險公司須相應支付予被保險人的金額。當其與主保險合約不同並且同等合約可於同一市場或法定區域單獨出售時，其與主保險合約分開並根據國際財務報告準則第9號入賬。倘其與主合約密切相關時，將不會分開。不可明確區分的投資部分(及特定相關付款)的變動不會於損益賬中確認；
- 承諾向保單持有人轉讓不同的商品或服務(不包括與主保險合約分開並根據國際財務報告準則第15號入賬的保險合約服務)。

— 保險合約

保險合約為一方(發行人)為另一方(保單持有人)承擔重大保險風險的合約，協定倘特定的未能確定的未來事件(保險事件)對保單持有人造成損害，則向保單持有人提供賠償。

當且僅當保險事件致使保險公司於任何情景(不包括缺乏商業實質的情景)下支付大量額外金額，則保險風險屬重大。僅當存在具有商業實質且發行人有可能根據現值遭受損失的情景時，合約才會轉移重大保險風險。

本集團實體承保的保險風險：

- 與自然人相關的風險：死亡率(身故保障)、壽命(存活保障，如人壽年金)、罹病(殘疾保障)、永久性殘疾、健康(醫療保障)、自然人失業；或
- 財產損失及民事責任風險。

倘本集團實體出具的人壽或儲蓄合約包含生存風險(具有強制性年金的退休合約)或死亡風險(在身故情況下獲下限擔保的單位信託有關的合約及在身故情況下獲額外應付金額保障的儲蓄合約)，則被視為保險合約。在不存在此類風險的情況下，該等合約均為具有或不具有酌情分成特點的投資合約。

— 具有酌情分成特點的投資合約

投資合約不會使保險公司遭受重大保險風險。倘彼等由同樣發行保險合約的實體發行，則彼等屬國際財務報告準則第17號的範圍內。

酌情分成的定義是，除發行人無法自行決定的金額外，有權收取可能佔合約項下提供的總收益很大一部分額外金額的合約權利。收益時間或金額在合約上由發行人自行決定，且在合約上基於一組確定的合約或一類合約所產生的回報，或基於發行人持有的一組確定的資產的已變現及／或未變現的投資回報，或簽發合約的實體或基金決定。

投資於歐元計值基金的儲蓄合約及投資於與單位信託有關的資產及歐元計值基金的多儲蓄合約被視作含酌情參與成分的投資合約，採用可變收費方法計量。

會計及計量

— 合約匯總

保險合約的會計及計量按照涵蓋類似風險且共同管理的合約組合內的多組合約進行。多組合約乃按照其開始時的預期盈利能力釐定：虧損性合約、虧損風險低的盈利性合約以及其他。一組合約只包括已發行不超過一年期的合約（對應為年度「分組」），惟歐洲法規中規定的可選擇性豁免適用者除外，該情況適用於下文所述人壽儲蓄合約。

對於債權人保障保險、人身保障保險及其他非生命風險，本集團在構建同質合約時採用下列有差異的條件：法定實體、風險性質及夥伴、分銷商。接納再保險合約應遵守相同原則。

對於人壽儲蓄合約，本集團就同質合約組合採用下列標準：法定實體、產品及相關資產。由於退休合約中存在壽命延長的風險，儲蓄及退休合約分類至單獨組合（包括過渡前期間）。

對於已持有的再保險合約，本集團採用下列標準：法定實體、相關項目及合約對方。投資組合有時對應單個再保險條款。

— 確認及解除確認

一組保險合約（或已發行的再保險合約）自下列日期中最早的日期確認：該組合約保期開始日期、該組保單持有人的第一筆付款到期的日期（或，倘並無該日期，則為收到第一筆付款的日期）及倘為一組虧損性合約，該組出現虧損的日期。

一組已持有的再保險合約自一組已持有的再保險合約保期開始日期或倘再續保乃於相關虧損保險合約組別的保期內簽訂，則在初步確認該虧損組時確認。

於初步確認作為業務合併或單獨轉讓的一部分之已收購保險合約組合時，一組已收購合約組合被視為猶如有關合約已於交易日期公佈。為交換合約而已收或已付之代價被視為已收溢價的約數，以便計算此金額於初始確認時的合約服務邊際。就國際財務報告準則第3號範圍內所述之業務合併而言，已收或已付代價為合約於當日的公允價值。就因首次應用國際財務報告準則第17號所導致的業務合併而言，公允價值乃透過根據構成市場基準的 Solvency 2 審慎方法預測負債估值釐定。就虧損性合約而言，倘為業務合併，履約現金流超出已付或已收代價的差額於商譽（或以優惠條款收購所產生之溢利）中確認，若倘為單獨轉讓，則於損益賬中確認。就盈利性合約而言，差額作為合約服務邊際入賬。此外，就其公允價值、與現有保險合約續保相關的購置成本或被收購公司已為未來合約支付的購置成本，與購置成本相關的現金流資產須予以確認。

當保險合約所涵蓋之義務因付款或到期而終止，或倘合約條款之修改導致合約的會計處理與最初存在的情況存在重大差異時，則應終止確認保險合約。終止確認合約需要調整履約現金流、合約服務邊際及合約所屬組的保險責任單位。

- **一般計量模型（建構方法－BBA）**

特徵

保險合約的一般計量模型為履行合約責任而對將予支付或收取的未來現金流的最佳估計。此估計應反映不同的可能情景以及限額合約所包含的期權及擔保或「合約界限」的影響。確定合約界限須分

析合約產生的權利及義務，特別是保險公司改變價格以反映風險的能力。例如，倘資費可以修改，則排除默示續約；倘不能修改，則包括相關續約。

現金流經已貼現以反映金錢的時間價值。此僅對應於直接或透過分配方式訂立的保險合約所屬現金流，即溢價、收購及合約管理成本、申索及福利、間接成本、稅項以及無形及有形資產的折舊。

現金流估計已輔以明確的風險調整，以涵蓋非金融風險現金流的不確定性。該兩項元素構成合約的履約現金流。合約服務邊際代表與一組合約相關未來服務的預期收益或虧損。

倘合約服務邊際為正數，則於資產負債表保險合約計量內列示，並在提供服務時攤銷；倘數值為負數，則於收入報表內即時確認。原始虧損(或「虧損部分」)在會計外進行監控，以便隨後確認保險服務收入。

收購成本自相關合約組別的合約服務邊際中扣除，並於合約保期內攤銷。

於各報告日期，一組保險合約的賬面值為剩餘保險責任(當中包括與未來服務(最佳估計及風險調整)及截至該日餘下合約服務邊際履約現金流)及已發生申索責任(包括現金流的最佳估計及風險調整，不包括任何合約服務邊際)之和。用於估計未來現金流及非金融風險調整的假設以及貼現率經已更新，以反映報告日期的狀況。

合約服務邊際已就與未來服務相關非金融假設的估計變動作出調整，按初始利率資本化，繼而就保險服務收益期內提供的服務於收入報表內攤銷。倘合約變成虧損性合約，則在消耗合約服務邊際後，在報告期內確認虧損。倘若虧損性合約因假設發生有利變化而再次錄得盈利，則合約服務邊際僅在抵銷虧損部分後才重新構成。

解除期內預期履約現金流(現金流估計及風險調整)(不包括分配至虧損部分的金額)於保險服務收益中入賬。有關過往服務的估計變動(現金流估計及風險調整)於「保險服務開支」中確認。

本集團將與過往及當前服務有關的非金融風險調整的變動全部計入其「保險服務業績」。

本集團於股權內記錄現金流貼現率變動的影響。解除貼現開支根據初始利率(剩餘保險責任負債的初始利率及申索發生日期已發生申索負債的利率)計入「保險財務收入或開支」。按初始日期固定利率貼現的負債價值與採用現行貼現率估計的相同負債的價值之間的差額於權益內確認。金融變數變動(特別是合約收益指數化)對負債的影響亦計入權益。

貼現率乃基於經欠缺流動性的負債調整的無風險利率。就保障而言，由於主要承保風險的索賠結算期較短及無法向保單持有人轉讓欠缺流動性的負債，流動性保費目前的估值為零。

風險調整乃透過分位數法釐定。

用於攤銷合約服務邊際的保險責任單位來自期內所賺取的風險溢價。

有關合約

當合約界限、預期現金流變動及承保期間的時間價值效應使其不符合簡化方法的規定，涵蓋個人或財產風險的合約(債權人保障保險、保障及其他非生命風險)乃根據一般模型，或透過運作選擇(長期及短期合約採用的單一計量模型)計量。

- 就具有直接參與成分的合約的計量模型(可變收費方法－VFA)

特徵

直接參與合約為保險或投資合約，其中：

- 合約條款規定保單持有人有權獲得明確定義的相關資產組合的一部分；
- 保險公司預計向保單持有人支付相當於相關資產公允價值回報的很大一部分的金額；
- 保險公司預計，向保單持有人支付金額的任何變化很大一部分是由於相關資產公允價值的變動所致。

該等條件的遵守情況於承保日期進行監控，且以後不會進行審查。

對於該等合約，即保險公司須向保單持有人支付相當於已明確界定的相關資產公允價值減去可變補償的金額，則藉著採納一般模型而開發特定模型(稱為「可變收費方法」)。

於各報告日期，該等合約的責任已按所賺取回報及相關資產的公允價值變動作出調整：保單持有人的份額記入合約履約現金流中而非保險財務收入或開支，以及保險公司佔與可變收費相一致的份額計入合約服務邊際。

合約服務邊際亦已就現金流變動的影響作出調整，該等現金流變動的影響不會根據相關資產的回報而變動，且與未來服務相關：現金流的估計、風險調整、金錢的時間價值效應的變動及非相關資產導致的財務風險變動(例如財務擔保的影響)。

履約現金流量的變動不隨相關資產的收益率而變化，且與過去服務事件相關，並於損益賬中確認。以上情況適用於管理費用及應計成本。

與一般模型一樣，收購現金流自相關合約組別的合約服務邊際中扣除，並於合約保期內攤銷。

由於保單持有人與保險公司之間存在相關資產價值變動分配機制，因此該等合約的結果原則上主要以解除履約現金流及攤銷合約服務邊際的方式呈列。倘相關資產完全承擔責任且透過損益按公允價值計量，則該等合約項下的財務業績為零。本集團已選擇對有關未以公允價值變化計入損益計量的相關資產的負債變動於股東權益進行重新分類。

符合上述直接參與合約定義的人壽儲蓄合約將透過可變收費方法作評估。當該等合約包含退保價值，其符合不可明確區分的投資部分的定義，因此該投資部分的變動(包括相關付款)不會在收入報表中確認。

本集團已選擇應用由歐洲法規引入的方法，以不按年度分組劃分基於代際互惠的含參與成分的合約的投資組合。由於此項選擇，虧損評估乃基於投資組合而非年度分組進行。

合約界限包括只要適用的定價不可修改(例如收購或管理負擔)的未來付款，以及合約規定強制或可選(在此情況下有概率可選)年金時服務中的年金階段。

貼現率乃基於無風險利率，為超過可觀察數據期間內推斷得出且根據相關資產的流動性溢價作出調整，以反映欠缺流動性的負債。

風險調整乃結合資本法的成本釐定，未考慮大量失效的風險(包括未來付款)，只考慮應計成本和分位數法(自由付款部分)。

用作攤銷合約服務邊際的保險責任單位為應付保單持有人存款的變動(按現值釐定)，並在考慮到對金融或物業資產的實際回報相比精算中性風險預測的影響而作出調整。

有關合約

由通常稱為與分析、合約或法規上隔離的資產池相對應的「一般基金」或「保單持有人基金」的相關資產池支持的具有酌情分成特點的保險合約及投資合約，以及與單位信託有關的合約（即在身故情況下獲得下限擔保）及由「一般基金」等資產支持的多儲蓄合約均使用可變收費方法計量。

歐洲法規中提供的與年度分組豁免相關的選擇規定適用於具有酌情分成特點的保險合約及投資合約，而保單持有人的分紅由不同世代的保單持有人共同享有：該等分紅乃為於法國、意大利及盧森堡的以歐元計值合約或多儲蓄合約，包括以歐元計值的基金。

倘已發生申索的責任對相關資產價值的變動敏感，則採用可變收費方法計量，若不敏感，則採用一般模型計量。

- **簡化計量模型（保險費分配方法 – PAA）**

特徵

短期合約（少於一年）可透過稱為保險費分配方法的簡化方法計量，就剩餘保險責任而言，倘使用該方法的結果與使用一般模型的結果類似時，則亦適用於長期合約。

合約界限較長、預期現金流量於承保期內會有重大變化，或於承保期內的時間價值影響重大的合約不適用簡化方法。

就盈利性合約而言，剩餘保險責任與根據代表報告日期餘下承保範圍的概況收取的保費遞延相一致。就虧損性合約而言，遞延保費由承保期間的預期虧損估計值補充。已發生申索的責任已按照一般模型進行估值。在此情況下，用於釐定風險調整的方法與一般模型的方法相同。

本集團選擇在保險期限內遞延收購成本，並因此將其作為遞延保費的扣除項呈列，除非合約承保期與日曆年度一致或遞延收購成本並不重大。

倘預計申索於發生日期一年後獲清算，則已發生申索的責任將作出折讓。折讓開支按一般模型於保險財務收入或開支中確認。在此情況下，選擇將貼現率的變化影響分類至權益亦同樣適用。本集團已保留該已發生索賠責任的選擇權。

於各報告日期，剩餘保險責任及已發生申索責任的調整於損益中確認。

有關合約

債權人保障保險、人身保障保險及其他非生命保險合約在符合條件的情況下按照簡化方法進行評估（除非因運作原因而選擇一般模型）。

- **再保險處理方式**

已發行再保險合約（接納再保險）

根據再保險合約的期限，接納再保險應視為已發行的保險合約（無論是以一般模型或簡化模型）。

本集團主要接納與其根據比例或非比例條款作為直接保險公司所承保的風險相對應的風險。

持有的再保險合約(再保險分出)

再保險分出亦按一般或簡化模型處理，但合約服務邊際等價物代表再保險的預期收益或虧損，且可能為正數或負數。倘再保險合約抵銷相關組別虧損性合約之虧損，則再保險收益即時於損益中確認。本「虧損收回部分」用於記錄其後於收入淨額中呈列的金額。

此外，合約執行流程包括再保險公司的不履約風險。

本集團將希望對沖的風險(例如，涵蓋峰值風險、累積風險或超出預期保留的非比例條款)或因技術或商業原因而在比例條款的風險分攤框架下的風險進行再保險。

已持有的再保險合約由本集團採用簡化方法或一般模型計量。

於資產負債表及損益中的呈列

本集團選擇將保險業務的投資及其業績與銀行活動的金融資產及負債分開呈列。

經準則允許，已發行保險合約產生的財務收入或開支於損益賬及股東組合權益之間單獨呈列，而該明細將被視作相關聯。就根據一般模型計量的保障合約責任及根據簡化模型計量的合約產生之申索責任而言，經計及損益賬中的負債未貼現及該等負債的資產會計處理方法的影響，而後選擇本組合分類。就使用可變費用方法計量的合約而言，作出選擇以抵銷任何可能因於損益賬中有關保險或投資負債及並未以公允價值變化計入損益確認的相關資產之間的公允價值變動影響而存在之會計錯配。

保險合約可由本集團的非保險實體分銷及管理，其報酬由保險實體支付的佣金支付。保險合約的計量模型於合約履約現金流中預測將於日後支付的收購及管理成本，並須於損益賬中分別呈列期內的估計成本數額及實際成本。對於本集團合併公司之間的佣金，本集團在資產負債表及損益賬中(即通過保險負債明細及現金流量與合約服務差額之間的相關結果)重申內部差額，將銀行實體可歸屬於保險活動的一般費用(不包括內部差額)部分列示為保險服務費用。內部分銷商的差額基於每個相關網絡的標準化管理數據確定。

於中期財務報表中會計估計的影響

本集團已根據國際財務報告準則第17號選擇在其年度財務報表中記錄有關已發行或持有的保險合約的會計估計變動的影響，未計及先前在其中期財務報表中做出的估計。

1.h 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用於經營的資產及投資物業所組成。與租賃資產相關的使用權(參見附註1.i.2)由承租人在與持有的類似資產相同類別的固定資產中呈報。

用於經營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。

投資物業按成本確認，惟參與直接合約項下持作相關資產的投資物業(經國際會計準則第40號修訂)除外，其以公允價值變化計入損益計量，於資產負債表中「有關保險業務之投資」下呈列(請參閱附註1.g.1)。

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。例外情況是，持有人實體佔用的作為直接參與合約相關組成部分的物業按公允價值計量（經國際會計準則第16號修訂）。

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。

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。由於用於經營的物業、廠房及設備以及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」項下確認。

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已就用於經營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；以及經營物業的固定裝置及裝備以及投資物業的固定裝置及裝備分別為10年及12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（相等於使用價值與公允價值減出售成本兩個價值的較高者）與賬面值。若發現資產出現減值，則減值虧損於損益賬中確認。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。

出售用於經營的物業、廠房及設備與無形資產所得盈虧於損益賬「非流動資產收益淨額」項下確認。

出售投資物業所得盈虧於損益賬「來自其他業務的收入」或「其他業務的開支」項下確認。

1.i 租賃

集團公司在租賃協議中可作為承租人或出租人。

1.i.1 集團公司作為出租人

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。

租賃應收款項的減值，採用以攤銷成本計量的金融資產應用的準則釐定。

- **經營租賃**

經營租賃指租賃資產所有權的大部分風險及回報不會轉移予承租人的合約。

租賃資產初始由出租人確認為有形資產，其金額為其收購價減剩餘價值，隨後於其可使用年期內以直線法折舊。資產折舊費用及租賃付款在租賃期間分別於「其他業務的開支」及「來自其他業務的收入」項下確認為損益。

本集團租賃且分類為經營租賃的車輛屬於平均租賃期限為1至5年的資產。收購該等資產的成本包括其購買價格，以及向承租客戶提供車輛所需的任何直接應佔成本。剩餘價值是資產轉售價值的統計模型估計值，並每月重新估計，同時特別考慮二手市場車輛銷售的歷史數據及每個地區的具體情況。倘資產的剩餘價值相對於其估計價值發生變化，則對每輛車的折舊計劃進行前瞻性調整。

1.i.2 集團公司作為承租人

本集團訂立的租賃合約(期限短於或等於12個月的合約及低價值合約除外)，在資產負債表以於固定資產下呈列租賃資產的使用權的方式確認，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。與特定及重要的裝備及固定裝置對應的拆除成本計入初始使用權估算中，與撥備負債對應。

本集團用於計量使用權及租賃負債的主要假設如下：

- 租賃期限對應合約的不可撤銷期間，及倘本集團合理確定將行使延長選擇權，則連同該選擇權所涵蓋的期間。於法國，標準商業租賃合約乃所謂的《三、六、九》合約，其最長使用期限為九年，首個不可撤銷期限為三年，其後為可選的兩個三年延長期；因此，視乎評估結果，選定租賃期可為三年、六年或九年(視合約合理可預見之經濟持續期而定)。倘根據合約執行設備或固定裝置等投資，則租賃期與其使用年限相符。對於有或沒有強制執行期且默認為可重續的合約，相關的使用權及租賃負債按合約的合理可預見經濟年限(包括最短佔用期)的估量確認；
- 就每份合約用於計量使用權及租賃負債的貼現率以租賃中隱含的利率(如該利率可易於確定)或更普遍地基於承租人於簽署日期的增量借貸利率進行評估。增量借貸利率乃根據合約的平均期限(期間)釐定。



- 修改合約時，將考慮合約的新剩餘期限對租賃負債進行新評估，因此對使用權及租賃負債進行的新評估已予建立。

1.j 持作待售資產與終止經營業務

如果本集團決定出售資產或資產負債組合且極可能在12個月內出售，則該等資產應單獨列示於資產負債表「持作待售資產」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「與持作待售資產有關的負債」項下。當本集團致力於涉及喪失附屬公司控制權的出售計劃，且出售很可能於12個月內進行時，該附屬公司的所有資產及負債分類為持作出售。

歸入此類別的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」。終止經營業務包括持作待售業務、已終止業務及僅為轉售而收購的附屬公司。

在此情況下，與終止經營業務有關的盈虧單獨列示於損益賬「終止經營業務所得收入淨額」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，以及出售業務所得稅後收益或虧損。

1.k 僱員福利

僱員福利可分為四類：

- 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。此主要與遞延超過12個月的報酬有關，惟與法國巴黎銀行的股價無關，其將於接獲該報酬期間計入財務報表。

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約，或僱員決定接納自願離職來交換福利的僱員福利，以換取終止僱傭合約。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計劃資產(如有)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」項下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)。

1.1 股份為本支付

股份為本支付交易是以本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。

- **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於歸屬日期繼續在職為條件)。

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，僅限於僱員離開本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附有一項可強制執行之條件，即僱員於歸屬日繼續在職，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在職或表現條件及法國巴黎銀行的股價變動。

如無繼續在職之可強制執行條件，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。

1.m 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、罰款和罰金有關。

當含有經濟利益的資源更有可能流出用以結算因過往事項而引起的當前債務，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.n 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。

對於所得稅處理不確定性的評估，本集團採用以下方法：

- 本集團評估稅務機關是否可能接受不確定的稅務處理；
- 透過考慮最有可能的金額(發生概率較高)或預期值(概率加權金額的總和)確定應課稅利潤(虧損)時，應反映任何不確定性。

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)。這尤其涉及由本集團發行並為合資格權益工具的金融工具(如不定期超級後償票據)支付的票息的稅務影響。

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。

根據國際會計準則第12號的條文，本集團應用強制性及臨時例外情況的規定，不確認與國際集團採用的最低所得稅產生的附加稅相關聯的遞延稅項。

1.o 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，包括與保險業務金融投資及可轉讓存款證有關的現金流。

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.p 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：

- 就特定金融資產分析現金流標準；
- 預期信貸虧損計量。這尤其適用於評估信貸風險大幅增加、用於計量預期信貸虧損(包括與氣候風險相關者)的模型及假設、釐定不同的經濟情景及其權重；
- 分析重新磋商的貸款以評估是否應將其保留在資產負債表上或終止確認；



- 對活躍市場的評估，以及並無在活躍市場報價並列入「以公允價值變化計入權益的金融資產」或「以公允價值變化計入損益的金融工具」的金融工具的公允價值計算（不論資產或負債），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所用的內部模型；
- 用於評估金融工具市場價值對各類市場風險敏感度以及此等估值對財務報表附註所披露的主要不可觀察輸入數據的敏感度的假設；
- 將若干衍生工具（如現金流對沖）分類的適當性，以及對沖有效性的計量；
- 就業務合併確認的無形資產的估值；
- 就合夥及商業合約確認的資產估值；
- 無形資產（特別是商譽）的減值測試；
- 簡單租賃協議項下剩餘資產價值的估計。該等價值用作釐定折舊及任何減值的基準，尤其是對評估二手車輛未來價格的環境因素影響有關；
- 遞延稅項資產；
- 基於貼現及可能性加權的未來履約現金流量，自市場或特定實體數據得出的假設，按多組合約計量保險負債及資產以及酌情參與資格的投資合約，並根據承保期內提供的服務確認該等合約的結果；
- 所得稅處理不確定性以及其他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。

2. 二零二六年上半年度損益賬的附註

2.a 利息收入淨額

BNP Paribas Group 按攤銷成本計量的金融工具以及以公允價值變化計入權益的金融工具，其採用實際利息法計算的所有收入及開支(利息、費用及交易成本)均計入「利息收入」及「利息開支」。

該等項目亦包括非交易性金融工具(其特點不允許按攤銷成本或以公允價值變化計入權益確認)以及本集團已指定為以公允價值變化計入損益的金融工具的利息收入及開支。以公允價值變化計入損益的金融工具的公允價值變動(不包括應計利息)於「以公允價值變化計入損益的金融工具的收益淨額」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項。

利息收入淨額包括與全球市場相關的融資成本，其收入主要計入「以公允價值變化計入損益的金融工具的收益淨額」(見附註 2.c)，以及與 Arval 相關的融資成本，其來自經營租賃的收入呈列於附註 2.e。

因此，利息收入淨額的演變須連同該等項目的觀察結果進行分析。

倘存在與貸款及應收款項或客戶及信貸機構存款有關的負利率，則分別計入利息開支或利息收入。

以百萬歐元計算	二零二六年上半年			二零二五年上半年		
	收入	開支	淨額	收入	開支	淨額
以攤銷成本計量的金融工具	31,114	(19,793)	11,321	31,911	(22,495)	9,416
存款、貸款及借款	26,079	(15,261)	10,818	27,056	(16,889)	10,167
購回協議	348	(707)	(359)	327	(587)	(260)
融資租賃	1,701	(57)	1,644	1,626	(54)	1,572
債務證券	2,986		2,986	2,902		2,902
已發行債務證券及後償債務		(3,768)	(3,768)		(4,965)	(4,965)
以公允價值變化計入權益的金融工具	1,400	-	1,400	1,585	-	1,585
以公允價值變化計入損益的金融工具(不包括交易證券)	177	(1,019)	(842)	60	(958)	(898)
現金流量對沖工具	1,101	(284)	817	1,627	(711)	916
利率投資組合的對沖工具	1,139	(2,282)	(1,143)	1,390	(2,491)	(1,101)
租賃負債	-	(43)	(43)		(39)	(39)
利息收入／(開支)總額	34,931	(23,421)	11,510	36,573	(26,694)	9,879

可持續發展掛鈎貸款的合約條款中已訂明息差調整。該等貸款旨在透過按非財務績效指標(ESG準則)達標情況而定的定價激勵，支持客戶推行向更可持續經濟轉型的項目。截至二零二六年六月三十日，此等潛在調整影響本集團按攤銷成本計量之貸款組合約2%，對該等貸款合約利率的影響則少於10個基點。

二零二六年上半年個別減值貸款的利息收入為215百萬歐元，而二零二五年上半年則為178百萬歐元。

2.b 佣金收入及開支

以百萬歐元計算	二零二六年上半年			二零二五年上半年		
	收入	開支	淨額	收入	開支	淨額
客戶交易	2,762	(837)	1,925	2,677	(747)	1,930
證券及衍生交易	1,679	(1,318)	361	1,409	(1,120)	289
融資及擔保承擔	621	(71)	550	616	(71)	545
資產管理及其他服務	3,888	(444)	3,444	2,872	(170)	2,702
其他	857	(920)	(63)	621	(738)	(117)
佣金收入及開支	9,807	(3,590)	6,217	8,195	(2,846)	5,349
—其中屬透過本集團代表客戶、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	2,802	(446)	2,356	1,685	(162)	1,523
—其中屬並非以公允價值變化計入損益的金融工具的佣金收入及開支	1,723	(189)	1,534	1,669	(190)	1,479

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持作買賣金融工具、本集團指定以公允價值變化計入損益的金融工具、本集團不選擇以公允價值變化計入權益的非交易權益工具，以及現金流並非僅為償還本金及本金利息或業務模式並非收取現金流量或收取現金流量同時出售資產的債務工具有關的所有損益項目。

該等收入項目包括該等工具的股息，不包括指定為以公允價值變化計入損益的金融工具及現金流並非僅為償還本金及本金利息或業務模式並非收取現金流量或收取現金流量同時出售資產的工具（於「利息收入淨額」呈列的利息收入及開支（請參閱附註 2.a））。

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
持作買賣金融工具	6,448	5,343
利率及信貸工具	676	626
權益金融工具	5,199	5,302
外匯金融工具	1,131	823
貸款及購回協議	(1,952)	(2,952)
其他金融工具	1,394	1,544
指定以公允價值變化計入損益的金融工具	170	886
以公允價值變化計入損益的其他金融工具	241	514
對沖會計的影響	52	54
公允價值對沖衍生工具	1,296	2,950
公允價值對沖的對沖項目	(1,244)	(2,896)
以公允價值變化計入損益的金融工具的收益淨額	6,911	6,797

指定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持作買賣衍生金融工具的價值變動補償的工具有關。

於二零二六年及二零二五年上半年，持作買賣金融工具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。

無效的潛在來源可為對沖工具與被對沖項目之間的差異，特別是由於被對沖工具與對沖工具錯配而產生的差異，例如利率重置的頻率及時間、支付頻率及貼現因素，或當對沖衍生工具在對沖關係開始日期具有非零公允價值時產生的差異。就對沖衍生工具應用信貸估值調整亦為無效的來源。

無論被對沖項目是否已不復存在，與已終止現金流量對沖關係有關的公允價值累計變動（先前於權益中確認並計入二零二六年及二零二五年上半年損益賬）並不重大。

2.d 以公允價值變化計入權益的金融工具的收益淨額

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
債務工具收益淨額	30	92
權益工具股息收入	60	59
以公允價值變化計入權益的金融工具的收益淨額	90	151

債務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)。

2.e 來自其他業務的收入淨額

以百萬歐元計算	二零二六年上半年			二零二五年上半年		
	收入	開支	淨額	收入	開支	淨額
投資物業收入淨額	19	(8)	11	32	(13)	19
根據經營租賃持有 資產的收入淨額	10,475	(8,794)	1,681	10,280	(8,450)	1,830
物業開發業務收入淨額	122	(116)	6	172	(143)	29
其他收入淨額	741	(530)	211	746	(489)	257
來自其他業務的收入 淨額總計	11,357	(9,448)	1,909	11,230	(9,095)	2,135

2.f 經營開支

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
銀行業務的薪金及僱員福利開支	(10,385)	(9,305)
銀行業務的其他經營開支	(5,342)	(5,212)
其中屬外聘服務及其他經營開支	(4,401)	(4,214)
其中屬稅項及供款	(941)	(998)
保險業務非應計成本(附註5.b)	(406)	(415)
重新分類內部分銷商因保險合約而產生之開支(附註5.b)	632	588
經營開支	(15,501)	(14,344)

於二零二六年六月三十日，稅項及供款(包括與保險業務相關者)為1,031百萬歐元(二零二五年六月三十日為1,080百萬歐元)。

直接歸屬於保險合約的費用以「來自保險業務的收入淨額」列示。該等費用主要包括為獲得合約而支付的分銷佣金及處理合約所需的其他費用。該等費用已計入「保險服務業績」項下之履行費用內(見附註5.a)。

歸屬於保險合約的費用包括透過本集團銀行網絡分銷保險合約所產生的經營開支。相關成本乃根據保險實體支付予內部分銷商的佣金減去彼等之利潤來評估的。該等費用並不包括在「經營開支」中，而是透過「重新分類內部分銷商因保險合約而產生之開支」計入履約現金流。

並不直接歸屬於保險合約的運營成本計入「經營開支」。

按類型及職能劃分之保險活動經營開支的對賬呈列於附註 5.b。

2.g 風險成本

附註 1.f.5 所述本集團使用的一般減值模型依賴以下兩個步驟：

- 評估自初始確認起信貸風險是否大幅增加；及
- 將減值撥備按 12 個月預期信貸虧損或終生預期信貸虧損計量（即到期時的預期虧損）。

兩個步驟均依賴前瞻性資料。

信貸風險大幅增加

倘工具的到期違約概率自其設立以來至少增加三倍，假設信貸風險已大幅增加，資產被列入第 2 階段。相對變化條件乃經違約概率為 400 個基點的絕對變化條件補充。該等條件與歐洲銀行業管理局 (EBA) 及歐洲中央銀行 (ECB) 發佈的建議一致。

此外，所有投資組合（除歐元區以外的消費者貸款專業業務外）：

- 於融資在報告日的 1 年「特定時點」違約概率（特定時點違約概率）（包括前瞻性資料）低於 0.3% 時，假定融資屬於第 1 階段，由於有關該區域內評級下降的違約概率變動並不重大，因此不被視為「重大」；
- 於報告日的 1 年特定時點違約概率高於 20% 時，考慮到本集團的信貸發放慣例，該評級被視為嚴重惡化，因此融資被列入第 2 階段（前提是該融資並無出現信貸減值）。

於消費者貸款專業業務方面，過去 12 個月內發生潛在的定期付款事件，則被視為信貸風險顯著增加的跡象，因此融資被列入第 2 階段。自二零二四年起，此類特殊情況不再適用於歐元區的大多數風險敞口。

倘逾期付款超過 30 天或因財務困難而進行重組（前提是該融資並無出現信貸減值）或（對於企業客戶）交易對手被列入信貸觀察名單，假定信貸風險已自初始確認以來大幅增加，資產被列入第 2 階段。

於二零二二年，計及國家地緣政治狀況，俄羅斯對手方的內部評級（包括主權評級）已遭有系統地降級，因而導致其未轉讓部分轉讓至第 2 階段。然而，由於本集團對此國家面對的風險水平有限，情況惡化對風險成本並無造成重大影響。

前瞻性資料

本集團在評估信貸風險大幅增加及計量預期信貸虧損時均考慮前瞻性資料。

就預期信貸虧損的計量而言，本集團已選擇使用4個按地理區域劃分的宏觀經濟情景，涵蓋全面潛在未來經濟狀況：

- 基準情景，與制定預算及預測使用的情景一致；
- 有利情景，把握經濟表現好於預期的情況；
- 不利情景，與本集團壓力測試每季度使用的情景一致；
- 嚴重情景，相當於將受到比不利情景更大的衝擊。

宏觀經濟情景與預期信貸虧損計量之間的聯繫主要通過基於內部評級(或風險參數)對違約概率及遷移矩陣變形建模而實現。根據該等情況確定的違約比率被用於衡量各情景下的預期信貸虧損。

於評估企業違約概率時，本集團按行業進行結構劃分，並考慮到行業動態的異質性。

在確定信貸風險顯著惡化時，亦考慮前瞻性資料，事實上，作為評估基準的違約概率包括前瞻性多場景資料，而計算預期虧損的方法與此相同。

各情景下計算預期信貸虧損的應佔權重如下：

- 基本情景的權重為50%左右；
- 三個可替換情景的權重根據信貸週期中位置定義。在該方法中，不利情景在週期上端情況下的權重高於在週期下端的情況下，預計經濟可能衰退。

預期信貸虧損計量可適時考慮資產出售情景。

宏觀經濟情景

四個宏觀經濟情景(基於三年預測期)對應：

- 基準情景，描述預測期間經濟最可能的路徑。該情景每季度更新並由本集團經濟研究部門與本集團內多名專家編製，覆蓋主要宏觀經濟變數(國內生產總值—GDP—及其組成部分、失業率、消費價格、利率、外匯匯率、油價、房地產價格等)(為壓力測試程序中使用的風險參數建模的主要驅動因素)，為本集團的各個主要市場(法國、意大利、比利時、美國及歐元區)設計預測；
- 不利情景，說明影響基準情景的部分風險實現的影響，導致經濟路徑不如基準情景的有利。國內生產總值衝擊以不同幅度應用，但同時用於各經濟體。一般而言，該等假設與監管機構提出的假設基本一致。對其他可變因素(例如失業率、消費價格、利率等)的衝擊的校準基於模型及專家判斷；
- 嚴重不利情景，不利情景的加重描述；
- 有利情景，反映經濟部分上升風險實現的影響，導致遠為有利的經濟路徑。

宏觀經濟情景與預期信貸虧損計量之間的聯繫以容許計及通用方法內的模型尚未獲得的預期方式補充。當建立模型時考慮到的歷史編年史中前所未有的事件已發生或預期會發生時，或者當宏觀經濟參數的變化的性質或幅度懷疑與過往相關時，當為此情況。因此，參考歷史中並未出現更早之前錄得的高通脹及高利率水平情況。在此情境下，本集團已於二零二二年實施一套方法，預測利率上升



對客戶財務比率的影响，尤其是考慮到彼等之負債水準。自二零二四年年底起及利率下降以來，本機制並未奏效。自二零二二年起至二零二五年年底，此方法亦用於預測商業物業價格下降的影响。自二零二四年起，此方法亦用於完成對氣候變化對公司交易對手及抵押貸款信用風險的潛在影响（過渡及實體風險）之前瞻性評估。

基準情景

二零二六年的增長前景已被下調，原因為伊朗戰爭及其對石油和天然氣市場的連鎖效應加劇通脹壓力，並為經濟活動帶來新的風險。在歐元區，二零二六年的增速現時預測為0.8%，並假設二零二七年及以後的增速更為持久，而美國預期將於同期維持整體平穩增速（約為2%）。新興市場前景同樣因衝突而被削弱。海灣合作委員會成員國被認為將會首當其衝，亞洲經濟體受到的影响則較為溫和。

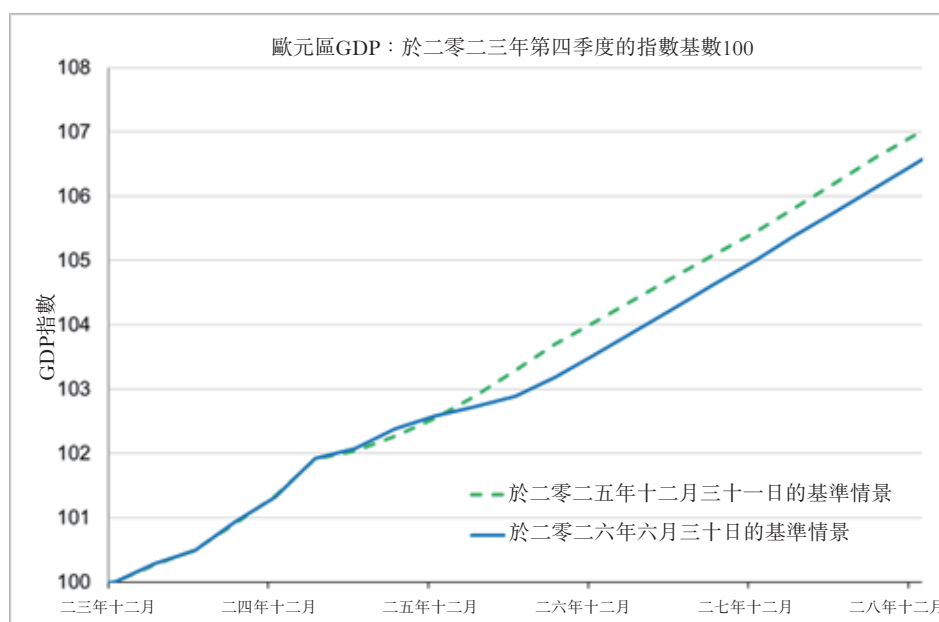
伊朗戰爭對全球經濟發展的主要傳導渠道是能源商品價格飆升。在基準情景下，布蘭特原油每桶價格將於二零二六年第二季達到峰值（略高於100美元），隨後於第三季回落至90美元，並於第四季接近80美元。受此能源衝擊影响，二零二六年歐元區及美國的平均通脹率將分別上升至2.8%及3.5%，其後自二零二七年起逐步緩和。

為應對重燃的通脹壓力，歐洲央行預期將於二零二六年兩度加息，而美聯儲預計會於今年維持穩定政策。兩家央行預計將於二零二七年通脹壓力消退時降息。

長期利率預測會在相當一段時期內維持高於危機前的水平，二零二六年德國國債及美國國債收益率的平均值將分別為3.0%及4.3%。自二零二七年年中起，隨著通脹緩和及貨幣政策變得更寬鬆，上述收益率將小幅回落，德國國債將穩定於約2.75%，而美國國債將穩定於約4.25%。意大利國債與德國國債息差及法國國債與德國國債息差預計在二零二七年年中前維持高於二零二六年初的水平，其後應會分別收窄至約80個基點及75個基點。

在此環境下，勞工市場狀況短期內可能轉差。歐元區失業率預計將於二零二六年至二零二七年間保持平穩，其後下降，而美國失業率預計將於二零二六年至二零二八年間略微上升。圍繞此情景的不確定性仍然顯著，主要與地緣政治緊張局勢有關。

下圖呈列用於基準情景中計算二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日的預期信貸虧損的歐元區國內生產總值預測之間的比較。



- 宏觀經濟變量，於二零二六年六月三十日的基準情景

(年平均值)	二零二五年	二零二六年	二零二七年	二零二八年
國內生產總值增長率				
歐元區	1.5%	0.8%	1.3%	1.4%
法國	0.9%	0.8%	1.1%	1.3%
意大利	0.7%	0.6%	0.9%	1.1%
比利時	1.0%	0.7%	1.2%	1.4%
美國	2.1%	2.0%	1.9%	1.9%
失業率				
歐元區	6.3%	6.3%	6.4%	6.1%
法國	7.7%	7.8%	7.8%	7.6%
意大利	6.1%	5.7%	6.0%	6.0%
比利時	6.2%	6.4%	6.3%	5.9%
美國	4.3%	4.6%	4.7%	4.7%
通脹率				
歐元區	2.1%	2.8%	2.0%	1.8%
法國	0.9%	2.4%	2.1%	1.7%
意大利	1.6%	2.8%	2.0%	1.7%
比利時	3.0%	3.7%	2.2%	1.7%
美國	2.7%	3.5%	2.5%	2.1%
10年主權債券收益率				
德國	2.64%	2.96%	2.91%	2.75%
法國	3.37%	3.69%	3.70%	3.50%
意大利	3.57%	3.85%	3.86%	3.55%
比利時	3.19%	3.56%	3.52%	3.36%
美國	4.29%	4.34%	4.34%	4.25%

不利及嚴重不利情景

不利及嚴重不利情景假設若干下行風險將發生，導致經濟路徑不如基準情景的有利。

已識別主要風險如下：

- **地緣政治。**地緣政治緊張局勢透過商品價格、供應鏈穩定性及市場信心產生連鎖反應，同時加劇通脹並抑制經濟活動。倘中東衝突加劇、霍爾木茲海峽持續封鎖、石油及天然氣相關基礎設施遭受廣泛破壞，可能會大幅削減能源供應，對全球經濟造成持續衝擊，造成通脹升溫、消費及投資疲弱、受供應中斷影響的行業產出減少，以及股市調整。
- **貿易及地緣經濟分化。**自二零二五年起美國貿易政策的轉變帶來新的風險，而對抗性貿易措施的陰霾持續籠罩。此類限制將加劇價格壓力、縮減貿易量，並進一步削弱增長前景。
- **公共財政。**多國政府已面臨債務水平高企、借貸成本高昂及增長溫和的困境。此種環境制約了財政空間，但與此同時，結構性公共開支壓力(氣候轉型、國防能力、人口老齡化相關開支)卻日益加劇。能源衝擊可能推高利率、拖累財政收入，並可能觸發公共支援措施，從而令情況惡化。
- **金融脆弱性。**多項情況加劇了金融風險，尤其是部分市場估值偏高，以及非銀行金融機構在金融體系中發揮的作用日益重要，加大了衡量系統實際脆弱性的難度。在此情況下，倘出現不利情況，可能引發重大市場調整。
- **氣候事件及政策。**與氣候變化及自然退化相關的發展可透過多種渠道產生不利衝擊。極端天氣事件可能會擾亂當地生產及需求，並觸發其他地區的供應鏈困難，從而對價格造成上行壓力。轉型政策可能通過增加成本對商業活動及內需產生負面影響，對高排放行業尤為不利。

不利及嚴重情景假設此等風險自二零二六年第三季起開始顯現。由於更強烈的直接衝擊，以及主要因素(經濟活動、公共債務、債券收益率)之間形成惡性循環，嚴重情景下的負面影響預計將更為顯著。經濟活動惡化將導致失業率大幅攀升。在預測期的前半段，通脹率高於基準情景，反映大宗商品價格、貿易關稅及供應鏈中斷帶來的壓力；到了第二階段，大多數國家的通脹率將隨之回落，反映經濟衰退的影響。因此，通常假設各國央行在預測期前半段(當通脹動態佔主導地位時)會收緊貨幣政策，隨後自二零二七年下半年起轉向更為寬鬆的立場，此時政策重心轉為支持經濟活動。受央行行動影響，在預測期前半段，德國與美國國債收益率將高於基準情境，隨後在後半段趨於溫和。在不利及嚴重情景下，主權債券利差將顯著擴大。在預測期的前四個季度，股市指數將出現大幅下挫。

在上述考慮的國家中，於衝擊期結束時，不利情景下的國內生產總值水平較基準情景低6.8%至15.6%。歐元區及美國的偏差分別達到8.4%及7.1%。於衝擊期結束時，嚴重情景下的國內生產總值水平較基準情景低8.8%至19.8%。歐元區及美國的偏差分別達到10.8%及9.2%。

情景權重及風險敏感度成本

於二零二六年六月三十日，本集團有利情景的權重為27%，而不利情景的權重為21%，嚴重情景的權重為2%。於二零二五年十二月三十一日，有利情景的權重為26%，而不利情景的權重為21%，嚴重情景的權重為2%。

通過將上述情景的權重所產生的估計預期信貸虧損與兩個主要情景各自所產生的估計預期信貸虧損相比較，可估算按攤銷成本或按公允價值通過股權及信貸承諾計算的所有金融資產於第1階段及第2階段的預期信貸虧損金額的敏感度：

- 根據不利情景，預期信貸虧損增加22%，或850百萬歐元（於二零二五年十二月三十一日為20%）；
- 根據有利情景，預期信貸虧損減少14%，或550百萬歐元（於二零二五年十二月三十一日為15%）。

模型後期調整

於特定情境下，例如統計資料不足以反映模型中的具體情況時，當發現系統局限性時，則進行模型後期調整。考慮到（倘適用）氣候事件對預期信貸虧損的影響，亦會進行模型後期調整。

尤其是，二零二二年已作出額外調整以考慮通脹及利率上升的影響（倘該影響並非由模型直接評估）。例如，在消費者信貸專門業務內，已對淨收入水平逐步下跌最敏感的客戶類別作出調整。鑒於二零二三年至二零二五年宏觀經濟背景瞬息萬變，該等調整已獲重新評估，並已逐步被撤銷或獲使用。

所有該等調整佔二零二六年六月三十日第1階段及第2階段預期信貸虧損總額的1.9%，相比之下二零二五年十二月三十一日為2.1%。

- 期內信貸風險成本

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
減值準備淨增加	(1,741)	(1,606)
收回以前撇銷的貸款及應收款項	111	126
不可收回貸款的虧損	(241)	(170)
期內風險成本總額	(1,871)	(1,650)

- 期內按會計類別及資產類型劃分的風險成本

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
現金及中央銀行的結餘	—	(1)
以公允價值變化計入損益的金融工具	(5)	(5)
以公允價值變化計入權益的金融資產	3	(2)
以攤銷成本計量的金融資產	(1,804)	(1,539)
貸款及應收款項	(1,790)	(1,491)
債務證券	(14)	(48)
其他資產	(3)	3
融資及擔保承擔及其他項目	(62)	(106)
期內風險成本總額	(1,871)	(1,650)
未減值資產及承擔的風險成本	(49)	(45)
其中屬第1階段	(9)	(19)
其中屬第2階段	(40)	(26)
減值資產及承擔的風險成本－第3階段	(1,822)	(1,605)

• 信貸風險減值

期內按會計類別及資產類型劃分的減值變動

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	減值準備 淨增加	已動用 減值撥備	範圍、匯率及 其他項目變動	二零二六年 六月三十日
資產減值					
應收中央銀行款項	12	—		—	12
以公允價值變化計入 損益的金融工具	75	5		(10)	70
以公允價值變化計入 權益的金融資產	24	(3)			21
以攤銷成本計量的金融資產	16,292	1,697	(1,516)	47	16,520
貸款及應收款項	16,070	1,683	(1,494)	46	16,305
債務證券	222	14	(22)	1	215
其他資產	44	1			45
金融資產的減值總額	16,447	1,700	(1,516)	37	16,668
其中屬第1階段	1,675	(13)	(2)	3	1,663
其中屬第2階段	1,718	52	(1)	(15)	1,754
其中屬第3階段	13,054	1,661	(1,513)	49	13,251
確認為負債的撥備					
承擔的撥備	724	22	(18)	4	732
其他撥備	319	19	(20)		318
就信貸承擔確認的撥備總額	1,043	41	(38)	4	1,050
其中屬第1階段	197	17		1	215
其中屬第2階段	187	(8)		10	189
其中屬第3階段	659	32	(38)	(7)	646
減值及撥備總額	17,490	1,741	(1,554)	41	17,718

上一期按會計類別及資產類型劃分的減值變動

以百萬歐元計算	二零二四年 十二月三十一日	減值準備 淨增加	已動用 減值撥備	範圍、匯率及 其他項目變動	二零二五年 六月三十日
資產減值					
應收中央銀行款項	15	1		(1)	15
以公允價值變化計入 損益的金融工具	90	5	(11)	(3)	81
以公允價值變化計入 權益的金融資產	123	2		(2)	123
以攤銷成本計量的金融資產	17,181	1,505	(1,564)	(319)	16,803
貸款及應收款項	16,993	1,458	(1,564)	(303)	16,584
債務證券	188	47		(16)	219
其他資產	50	(5)	-	-	45
金融資產的減值總額	17,459	1,508	(1,575)	(325)	17,067
其中屬第1階段	1,813	30	(2)	(14)	1,827
其中屬第2階段	1,951	20	-	(50)	1,921
其中屬第3階段	13,695	1,458	(1,573)	(261)	13,319
確認為負債的撥備					
承擔的撥備	706	80		(31)	755
其他撥備	349	18	(26)	(4)	337
就信貸承擔確認的撥備總額	1,055	98	(26)	(35)	1,092
其中屬第1階段	182	3		-	185
其中屬第2階段	206	7		(19)	194
其中屬第3階段	667	88	(26)	(16)	713
減值及撥備總額	18,514	1,606	(1,601)	(360)	18,159

期內以攤銷成本計量的金融資產的減值變動

以百萬歐元計算	蒙受12個月 預期信貸虧損 的資產減值 (第1階段)	在有效期 蒙受預期 信貸虧損的 資產減值 (第2階段)	呆賬資產減值 (第3階段)	總值
於二零二五年十二月三十一日	1,648	1,707	12,937	16,292
減值準備淨增加	(10)	53	1,654	1,697
於期內購買或產生的金融資產	274	104		378
於期內解除確認的金融資產 ⁽¹⁾	(123)	(127)	(411)	(661)
轉移至第2階段	(159)	984	(83)	742
轉移至第3階段	(20)	(424)	1,362	918
轉移至第1階段	114	(473)	(24)	(383)
未有轉移階段的其他準備／撥回 ⁽²⁾	(96)	(11)	810	703
已動用減值撥備	(2)	(1)	(1,513)	(1,516)
匯率變動	(2)	2	68	68
綜合範圍及其他項目變動	5	(17)	(9)	(21)
於二零二六年六月三十日	1,639	1,744	13,137	16,520

⁽¹⁾ 包括出售

⁽²⁾ 包括攤銷

上一期以攤銷成本計量的金融資產的減值變動

以百萬歐元計算	蒙受12個月 預期信貸虧損 的資產減值 (第1階段)	在有效期 蒙受預期 信貸虧損的 資產減值 (第2階段)	呆賬資產減值 (第3階段)	總值
於二零二四年十二月三十一日	1,785	1,939	13,457	17,181
減值準備淨增加	24	22	1,459	1,505
於期內購買或產生的金融資產	289	107		396
於期內解除確認的金融資產 ⁽¹⁾	(136)	(151)	(370)	(657)
轉移至第2階段	(132)	964	(105)	727
轉移至第3階段	(19)	(446)	1,113	648
轉移至第1階段	112	(445)	(23)	(356)
未有轉移階段的其他準備／撥回 ⁽²⁾	(90)	(7)	844	747
已動用減值撥備	(2)	(1)	(1,561)	(1,564)
匯率變動	(13)	(35)	(275)	(323)
綜合範圍及其他項目變動	1	(14)	17	4
於二零二五年六月三十日	1,795	1,911	13,097	16,803

⁽¹⁾ 包括出售

⁽²⁾ 包括攤銷

2.h 金融工具的法律風險成本

有關已授出的金融工具(與對手方違約無關但與質疑此類合約的有效性或可執行性的法律風險有關)的預期已變現現金流量虧損現呈列為「金融工具的法律風險成本」。

該等風險對預期現金流量的影響現已根據國際財務報告準則第9號第B5.4.6段被視為合約現金流量變動並錄為資產總值減少。與已償還貸款的情況相同，已終止確認的與金融工具相關的預期虧損根據國際會計準則第37號確認為「風險及費用撥備」(見附註4.k)。

於二零二六年上半年，確認的開支主要關於：

- 就英國汽車貸款消費者的補償計劃，扣除擔保後的估計影響，金額為219百萬歐元；
- 於波蘭發放的瑞士法郎計值或瑞士法郎指數抵押貸款金額為35百萬歐元，而於二零二五年上半年則為75百萬歐元。
- 由於最高法院就信息透明度要求作出的裁決，於西班牙發放的循環貸款金額為20百萬歐元，而於二零二五年上半年則為40百萬歐元。

2.i 非流動資產收益淨額

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
綜合業務投資損益(附註7.d)	1,180	194
有形及無形資產損益	11	9
來自貨幣持倉淨額的業績	(215)	(161)
非流動資產收益淨額	976	42

根據國際會計準則第29號有關土耳其經濟惡性通貨膨脹的情況，二零二六年上半年「來自貨幣持倉淨額的業績」乃有關貨幣資產重估的影響(扣除土耳其消費者價格指數的演變對非貨幣資產及負債估值(-305百萬歐元)及對土耳其政府債券組合收入(+90百萬歐元，自息差重新分類)的影響(二零二五年上半年分別為-259百萬歐元及+98百萬歐元))，有關組合與通貨膨脹掛鉤並由Turk Ekonomi Bankasi AS持有。

2.j 企業所得稅

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
即期稅項開支淨額	(2,638)	(1,822)
遞延稅項開支淨額	(233)	(466)
企業所得稅開支	(2,871)	(2,288)

3. 分部資料

本集團共有三個營運分部：

- **企業及機構銀行 (CIB)**，包括全球銀行、全球市場及證券服務；
- **商業、個人銀行及服務 (CPBS)**，包括歐元區的商業及個人銀行，連同法國的商業及個人銀行 (CPBF)、意大利的商業及個人銀行 (BNL bc)、比利時的商業及個人銀行 (CPBB) 及盧森堡的商業及個人銀行 (CPBL)；歐元區以外的商業及個人銀行，圍繞歐洲地中海組織，涵蓋中歐、東歐及土耳其。最後，其亦包括專門業務 (Arval、法國巴黎銀行租賃解決方案、法國巴黎銀行個人理財、法國巴黎銀行個人投資者及新數碼業務，例如 Nickel、Floa)；
- **投資及保障服務 (IPS)**，包括保險 (BNP Paribas Cardif)、資產管理 (目前包括法國巴黎銀行資產管理、ex-AXA IM 及 ex-Real Estate Investment Management)、財富管理及房地產 (包括「房地產」業務的其他活動) 以及 IPS 投資 (BNP Paribas Group 的非上市及上市工業及商業投資組合管理)。

其他業務主要包括與本集團中央庫存相關的活動、部分跨業務項目相關成本、個人融資 (覆蓋在縮減業務中管理的住宅按揭及消費者信貸業務) 的非核心業務，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及適應成本。

除此以外，其他業務帶來的影響 (與應用國際財務報告準則第 17 號相關) 重新分類為本集團分派保險合約 (即內部分銷商) 業務線 (保險業務除外) 之「保險合約應佔」經營開支的收益扣減，以免影響其他業務財務表現的可讀性。此亦適用於透過以公允價值變化計入損益確認的有關保險實體股權或非分紅合約資產產生之財務業績波動性所帶來的影響。倘撤資與該組合相關，已變現的收益或虧損分配至保險業務線收益。

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。分部獲分配的資本乃根據 12% 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。

為呈列與自二零二六年一月一日起應用的財務報表及業績呈列一致的參考，二零二五年財政年度包括下文所述的主要影響：

- CIB 內進行全球資本市場重組，導致約 120 億歐元風險加權資產由全球市場轉移至全球銀行，同時調整收入分成安排，對全球銀行向全球市場收入分配的影響有限，約為 1 億歐元。
- 財富管理與 CPBS 之間的收入分成安排作出修訂，導致 17 百萬歐元收入重新分配至商業銀行，以確認零售銀行網絡對財富管理價值創造的貢獻。
- 將 Kantox 剩餘 50% 權益及約 11 百萬歐元的相關收入，從新數碼業務 (現已全面整合至全球市場) 轉移至全球市場。

- 隨着 AXA Investment Managers 整合至資產管理，IPS 的組成及中央職能成本分配出現變動。由於 AXA Investment Managers 全面整合至資產管理，原先分配至其他營運分部（CIB、CPBS 及其他 IPS 業務）的部分中央職能成本，已重新分配 8 百萬歐元至資產管理。

• 業務分部收入

以百萬歐元計算	二零二六年上半年								
	收益	其中屬利息收入 ⁽¹⁾	經營開支	風險成本	金融工具法律風險成本	經營收入	分佔權益法實體盈利	其他非經營項目	除稅前收入
企業及機構銀行	10,524		(5,735)	(206)		4,583	10		4,593
全球銀行	3,061	1,932	(1,426)	(189)		1,446	3		1,449
全球市場	5,694		(3,177)	(17)		2,500	1		2,500
證券服務	1,769	909	(1,132)			638	6		644
商業、個人銀行及服務	13,797		(8,481)	(1,519)	(65)	3,732	275	(186)	3,821
歐元區的商業及個人銀行	7,268	4,519	(4,803)	(419)		2,046	4	6	2,055
法國的商業及個人銀行 ⁽²⁾	3,498	1,872	(2,289)	(282)		927			926
BNL banca commerciale ⁽²⁾	1,353	798	(849)	(77)		427			427
比利時的商業及個人銀行 ⁽²⁾	2,062	1,538	(1,496)	(44)		523	4	5	532
盧森堡的商業及個人銀行 ⁽²⁾	355	311	(169)	(15)		170			170
歐洲－地中海 ⁽²⁾	1,939	1,616	(1,174)	(117)	(40)	609	261	(136)	734
專門業務	4,590		(2,504)	(983)	(25)	1,078	10	(56)	1,032
個人理財(核心)	2,664	2,322	(1,340)	(837)	(25)	462	10	(3)	469
Arval 及租賃解決方案	1,366		(829)	(93)		443	3	(52)	394
新數碼業務及個人投資者 ⁽²⁾	561	289	(335)	(53)		173	(3)		170
投資及保障服務	3,922		(2,380)	(6)		1,536	131	(62)	1,605
保險	1,241		(412)			828	131	(73)	886
資產管理	1,352		(992)			360	31		391
財富管理及房地產 ⁽³⁾	1,329		(976)	(6)		347	(30)	11	328
其他業務－不包括與保險業務相關的重列	532		(732)	(141)	(278)	(619)	43	1,224	648
其他業務－與保險業務相關的重列	(628)		632			3			3
其中屬波動	3					3			3
其中屬內部分銷商應佔成本	(632)		632						
總額	28,147		(16,696)	(1,871)	(344)	9,236	459	976	10,671

⁽¹⁾ 主要對應於就監控本集團業務所呈報的作為銀行業務一部分持有的資產所產生的淨息差及其他收入。

⁽²⁾ 財富及資產管理重組後，法國的商業及個人銀行、BNL banca commerciale、比利時的商業及個人銀行、盧森堡的商業及個人銀行、歐洲－地中海及個人投資者佔法國、意大利、比利時、盧森堡、德國、土耳其及波蘭的財富管理業務的三分之一。

⁽³⁾ 包括 IPS 投資。

以百萬歐元計算	二零二五年上半年								
	收益	其中屬 利息收入 ⁽¹⁾	經營開支	風險 成本	金融工具法 律風險成本	經營收入	分佔權益法 實體盈利	其他非經營 項目	除稅前 收入
企業及機構銀行	9,970		(5,541)	(176)		4,253	10	3	4,266
全球銀行	3,185	2,115	(1,419)	(167)		1,599	2		1,601
全球市場	5,205		(3,029)	(10)		2,167	1	3	2,170
證券服務	1,580	836	(1,092)			488	7		495
商業、個人銀行及服務	13,164		(8,216)	(1,442)	(114)	3,391	243	(143)	3,491
歐元區的商業及個人銀行	6,700	4,025	(4,659)	(367)		1,674	19		1,694
法國的商業及個人銀行 ⁽²⁾	3,210	1,633	(2,222)	(245)		743			743
BNL banca commerciale ⁽²⁾	1,371	825	(834)	(105)		432		1	432
比利時的商業及個人銀行 ⁽²⁾	1,804	1,296	(1,445)	(13)		347	20	(1)	365
盧森堡的商業及個人銀行 ⁽²⁾	315	270	(158)	(4)		152		1	153
歐洲－地中海 ⁽²⁾	1,785	1,469	(1,097)	(128)	(74)	485	218	(88)	615
專門業務	4,679		(2,460)	(947)	(40)	1,232	5	(54)	1,183
個人理財(核心)	2,528	2,161	(1,325)	(791)	(40)	371	10		381
Arval及租賃解決方案	1,631		(810)	(102)		718	(1)	(55)	663
新數碼業務及個人 投資者 ⁽²⁾	520	248	(325)	(53)		142	(4)		139
投資及保障服務	3,017		(1,780)	(5)		1,232	121	157	1,510
保險	1,203		(406)			797	118	158	1,072
資產管理	596		(438)	(1)		157	16		173
財富管理及房地產 ⁽³⁾	1,219		(936)	(4)		279	(13)		266
其他業務－不包括與保險 業務相關的重列	2		(540)	(27)	(1)	(566)	46	73	(447)
其他業務－與保險業務 相關的重列	(612)		588			(24)			(24)
其中屬波動	(24)					(24)			(24)
其中屬內部分銷商應佔成本	(588)		588						
總額	25,541		(15,489)	(1,650)	(115)	8,287	420	90	8,797

⁽¹⁾ 主要對應於就監控本集團業務所呈報的作為銀行業務一部分持有的資產所產生的淨息差及其他收入。

⁽²⁾ 財富及資產管理重組後，法國的商業及個人銀行、BNL banca commerciale、比利時的商業及個人銀行、盧森堡的商業及個人銀行、歐洲－地中海及個人投資者佔法國、意大利、比利時、盧森堡、德國、土耳其及波蘭的財富管理業務的三分之一。

⁽³⁾ 包括IPS投資。

- 按業務分部劃分的淨佣金收入

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
企業及機構銀行	1,316	1,276
全球銀行	1,129	1,070
全球市場	(673)	(539)
證券服務	860	744
商業、個人銀行及服務	3,721	3,657
歐元區的商業及個人銀行	2,749	2,675
法國的商業及個人銀行 ⁽¹⁾	1,626	1,576
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	555	546
比利時的商業及個人銀行 ⁽¹⁾	525	508
盧森堡的商業及個人銀行 ⁽¹⁾	43	45
歐洲—地中海⁽¹⁾	323	315
專門業務	649	667
個人理財(核心)	341	366
Arval 及租賃解決方案	36	28
新數碼業務及個人投資者	272	272
投資及保障服務	1,867	1,050
保險	(145)	(134)
資產管理	1,311	569
財富管理及房地產 ⁽²⁾	701	615
其他業務—不包括與保險業務相關的重列	(55)	(46)
其他業務—與保險業務相關的重列	(632)	(588)
集團總額	6,217	5,349

⁽¹⁾ 財富及資產管理重組後，法國的商業及個人銀行、BNL banca commerciale、比利時的商業及個人銀行、盧森堡的商業及個人銀行、歐洲—地中海及個人投資者佔法國、意大利、比利時、盧森堡、德國、土耳其及波蘭的財富管理業務的三分之一。

⁽²⁾ 包括 IPS 投資。

4. 於二零二六年六月三十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發行當時以公允價值變化計入損益的若干資產及負債及毋須以攤銷成本計量或以公允價值變化計入權益的非交易工具。

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
	持作買賣 金融工具	指定以公允 價值變化 計入損益的 金融工具	以公允價值 變化計入 損益的其他 金融資產	總值	持作買賣 金融工具	指定以公允 價值變化 計入損益的 金融工具	以公允價值 變化計入 損益的其他 金融資產	總值
證券	362,975		13,704	376,679	308,994		12,299	321,293
貸款及購回協議	293,700		2,007	295,707	251,979		2,331	254,310
以公允價值變化計入 損益的金融資產	656,675	-	15,711	672,386	560,973	-	14,630	575,603
證券	121,103			121,103	98,487			98,487
存款及購回協議	376,333	2,566		378,899	354,672	3,275		357,947
已發行債務證券 及後償債務(附註4.g)		145,906		145,906		129,279		129,279
以公允價值變化計入 損益的金融負債	497,436	148,472		645,908	453,159	132,554		585,713

該等資產及負債詳情載於附註4.c。

- 指定為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包括已發行債務證券(代表客戶產生及架構)，其風險結合對沖策略管理。該等類型的已發行債務證券含有重大嵌入式衍生工具，其價值變動可以經濟對沖衍生工具的價值變動補償。

指定為以公允價值變化計入損益的已發行債務於二零二六年六月三十日的贖回價值為149,533百萬歐元(於二零二五年十二月三十一日為134,398百萬歐元)。

- 以公允價值變化計入損益計量的其他金融資產

以公允價值變化計入損益的其他金融資產為並非持作買賣的金融資產：

- 不符合國際財務報告準則第9號界定的分類為「以公允價值變化計入權益」或「按攤銷成本計量」的金融工具的債務工具：
 - 其業務模式並非「收取合約現金流量」或「收取合約現金流量及出售工具」；及／或
 - 其現金流並非完全為償還本金及未償還本金的利息。
- 本集團未選擇分類為「以公允價值變化計入權益」的權益工具。

衍生金融工具

大部分持作買賣的衍生金融工具與為買賣目的進行的交易有關，其可能因造市或套戥活動而產生。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。

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日		二零二五年十二月三十一日	
	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	116,739	90,227	124,177	93,816
匯兌衍生工具	121,671	115,766	98,749	92,760
信貸衍生工具	22,537	22,040	14,373	14,157
股本衍生工具	53,576	76,490	32,683	47,026
其他衍生工具	5,355	6,273	4,643	4,967
衍生金融工具	319,878	310,796	274,625	252,726

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	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
	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	1,074,719	18,770,876	8,398,647	28,244,242	907,328	15,254,043	7,992,014	24,153,385
匯兌衍生工具	87,234	405,242	12,006,990	12,499,466	80,381	271,460	10,093,925	10,445,766
信貸衍生工具		711,859	816,615	1,528,474		531,312	591,596	1,122,908
股本衍生工具	1,898,180		1,185,336	3,083,516	1,493,313		988,686	2,481,999
其他衍生工具	259,429		99,973	359,402	194,078		76,688	270,766
衍生金融工具	3,319,562	19,887,977	22,507,561	45,715,100	2,675,100	16,056,815	19,742,909	38,474,824

此外，作為其衍生工具客戶結算活動的其中部分，本集團就其客戶向中央結算所違約的風險作出擔保。本集團每日向客戶收取追繳保證金作為回報，從而將其剩餘風險降至甚微水平。截至二零二六年六月三十日，相應的名義金額為 51,180 億歐元（二零二五年十二月三十一日為 14,050 億歐元）。

4.b 以公允價值變化計入權益的金融資產

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日		二零二五年十二月三十一日	
	公允價值	其中屬直接撥入權益的價值變動	公允價值	其中屬直接撥入權益的價值變動
債務證券	87,973	(314)	77,940	(327)
政府	49,806	(162)	43,638	(155)
其他公共行政機構	26,108	(145)	21,220	(104)
信貸機構	10,117	2	10,661	(63)
其他	1,942	(9)	2,421	(5)
股本證券	1,486	381	1,420	374
以公允價值變化計入權益的金融資產總額	89,459	67	79,360	47

以公允價值變化計入權益的債務證券包括於二零二六年六月三十日被列為第三階段的6百萬歐元(較二零二五年十二月三十一日無變動)。就該等證券而言，在損益賬中確認的信貸減值已於二零二六年六月三十日於在權益確認之價值的負變動3百萬歐元(較二零二五年十二月三十一日無變動)中扣除。

已就透過戰略關係持有的股份及本集團為進行若干活動須持有的股份保留按以公允價值變化計入權益確認若干權益工具的選擇權。

於二零二六年上半年，本集團出售若干投資，而虧損淨額-7百萬歐元已轉移到「保留盈利」內(於二零二五年上半年為虧損淨額-8百萬歐元)。

4.c 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作出估值調整。

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。中間市場價值為一項理論增加值，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。

公允價值一般等於經濟價值，惟須受限於有限度調整，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平倉所尋求的對稱補償。

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。

輸入數據不確定性調整：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。有若干方法判斷退出價格的不確定程度，如計量可用價格指標的分散性或估計估值法可能的輸入數據的範圍。

模式不確定性調整：指有關估值不確定性乃因所使用的估值法而產生的情況，即使有可觀察輸入數據。當工具內固有風險不同於可觀察數據存在的風險時產生該情況，因此，估值法涉及不易證實的假設。

未來對沖成本調整(FHC)：該調整適用於在其有效期內需要動態對沖導致額外買盤／沽盤成本的持倉。計算方式特別基於最優對沖頻率獲取該等預期成本。

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) 市場感知違約概率及iii) 為監管目的而使用的違約參數。

融資估值調整(FVA)：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。此假設反映本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。尤其是就非抵押或非完善抵押衍生工具而言，其包括對銀行同業利率之明確調整。

債務本身信貸估值調整(OCA)及衍生工具本身信貸估值調整(借方估值調整-DVA)：債務本身信貸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以公允價值變化計入損益的債務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。借方估值調整於計及融資估值調整(FVA)後釐定。

因此，指定以公允價值變化計入損益的債務證券的賬面值於二零二六年六月三十日增加704百萬歐元，二零二五年十二月三十一日則增加641百萬歐元，即在權益中直接確認+63百萬歐元的變動，將不會被重新分類至損益。

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.f.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。

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日											
	持作買賣金融工具				以公允價值變化計入損益的非持作買賣工具				以公允價值變化計入權益的金融資產			
	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	309,344	52,155	1,476	362,975	1,308	2,461	9,935	13,704	82,144	5,464	1,851	89,459
政府債券	114,898	19,770	56	134,724	-	-	-	-	46,168	2,833	805	49,806
其他債務證券	29,005	28,758	813	58,576	45	385	403	833	35,079	2,631	457	38,167
股票及其他股本證券	165,441	3,627	607	169,675	1,263	2,076	9,532	12,871	897	-	589	1,486
貸款及購回協議	-	289,951	3,749	293,700	-	1,489	518	2,007	-	-	-	-
貸款	-	10,440	1,351	11,791	-	1,489	518	2,007	-	-	-	-
購回協議	-	279,511	2,398	281,909	-	-	-	-	-	-	-	-
以公允價值變化計量的金融資產	309,344	342,106	5,225	656,675	1,308	3,950	10,453	15,711	82,144	5,464	1,851	89,459
證券組合	119,224	1,420	459	121,103	-	-	-	-	-	-	-	-
政府債券	62,371	346	-	62,717	-	-	-	-	-	-	-	-
其他債務證券	12,435	924	236	13,595	-	-	-	-	-	-	-	-
股票及其他股本證券	44,418	150	223	44,791	-	-	-	-	-	-	-	-
借款及購回協議	-	373,242	3,091	376,333	-	2,566	-	2,566	-	-	-	-
借款	-	3,668	-	3,668	-	2,566	-	2,566	-	-	-	-
購回協議	-	369,574	3,091	372,665	-	-	-	-	-	-	-	-
已發行債務證券及後償債務(附註4.g)	-	-	-	-	799	94,372	50,735	145,906	-	-	-	-
已發行債務證券	-	-	-	-	-	94,353	50,735	145,087	-	-	-	-
後償債務	-	-	-	-	799	19	-	818	-	-	-	-
以公允價值變化計量的金融負債	119,224	374,662	3,550	497,436	799	96,938	50,735	148,472	-	-	-	-

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日											
	持作買賣金融工具				以公允價值變化計入損益的非持作買賣工具				以公允價值變化計入權益的金融資產			
	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	264,725	42,613	1,656	308,994	490	2,193	9,616	12,299	71,728	6,005	1,627	79,360
政府債券	87,517	18,234	100	105,851	-	-	-	-	40,076	3,097	465	43,638
其他債務證券	20,592	23,337	1,207	45,136	46	317	396	759	30,824	2,908	570	34,302
股票及其他股本證券	156,616	1,042	349	158,007	444	1,876	9,220	11,540	828	-	592	1,420
貸款及購回協議	191	250,715	1,073	251,979	-	1,792	539	2,331	-	-	-	-
貸款	191	10,720	1,073	11,984	-	1,792	539	2,331	-	-	-	-
購回協議	-	239,995	-	239,995	-	-	-	-	-	-	-	-
以公允價值變化計量的金融資產	264,916	293,328	2,729	560,973	490	3,985	10,155	14,630	71,728	6,005	1,627	79,360
證券組合	95,813	2,214	460	98,487	-	-	-	-	-	-	-	-
政府債券	54,791	440	21	55,252	-	-	-	-	-	-	-	-
其他債務證券	9,624	1,490	227	11,341	-	-	-	-	-	-	-	-
股票及其他股本證券	31,398	284	212	31,894	-	-	-	-	-	-	-	-
借款及購回協議	-	353,810	862	354,672	-	3,110	165	3,275	-	-	-	-
借款	-	7,589	-	7,589	-	3,110	165	3,275	-	-	-	-
購回協議	-	346,221	862	347,083	-	-	-	-	-	-	-	-
已發行債務證券及後償債務(附註4.g)	-	-	-	-	802	83,197	45,280	129,279	-	-	-	-
已發行債務證券	-	-	-	-	-	83,178	45,280	128,458	-	-	-	-
後償債務	-	-	-	-	802	19	-	821	-	-	-	-
以公允價值變化計量的金融負債	95,813	356,024	1,322	453,159	802	86,307	45,445	132,554	-	-	-	-

就衍生工具而言，公允價值已按主導風險因素(即利率、外匯、信貸及股本)細分。用作對沖目的的衍生工具主要為利率衍生工具。

二零二六年六月三十日								
以百萬歐元計算	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	442	114,280	2,017	116,739	479	88,546	1,202	90,227
匯兌衍生工具	64	121,494	113	121,671	74	115,579	113	115,766
信貸衍生工具		21,451	1,086	22,537		20,921	1,119	22,040
股本衍生工具	44	45,658	7,874	53,576	29	64,501	11,960	76,490
其他衍生工具	1,009	4,276	70	5,355	879	5,335	59	6,273
並非用作對沖用途的 衍生金融工具	1,559	307,159	11,160	319,878	1,461	294,882	14,453	310,796
用作對沖用途的 衍生金融工具	-	20,774	-	20,774	-	27,199	-	27,199

二零二五年十二月三十一日								
以百萬歐元計算	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	437	122,248	1,492	124,177	584	92,435	797	93,816
匯兌衍生工具	180	98,238	331	98,749	81	92,358	321	92,760
信貸衍生工具		13,308	1,065	14,373		12,339	1,818	14,157
股本衍生工具		29,566	3,117	32,683	35	38,324	8,667	47,026
其他衍生工具	1,335	3,253	55	4,643	937	4,006	24	4,967
並非用作對沖用途的 衍生金融工具	1,952	266,613	6,060	274,625	1,637	239,462	11,627	252,726
用作對沖用途的 衍生金融工具	-	20,017	-	20,017	-	28,493	-	28,493

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、時間流逝及交易週期內的事件。確認轉撥的時間於報告期初釐定。

於二零二六年上半年，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、貸款及流通性債券、拋空該等工具、在有組織市場買賣的衍生工具(期貨、期權等)。其包括基金股份及每日計算資產淨值的 UCITS。

第2層

第2層證券股票包括流動性低於第1層債券的證券。主要為公司債務證券、政府債券、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。主要發行市場等其他來源在相關的情況下亦可利用。

被歸類為第2層的貸款，是指在二級市場或借貸市場進行交易，且根據外部指標評估其流動性低於第1層貸款的貸款。

購回協議主要分類為第2層。分類主要視乎相關抵押品及購回交易的期限根據購回市場的可觀察性及流動性計算。

指定以公允價值變化計入損益的**已發行債務**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；
- 模型不確定性並非重大的結構性衍生工具，如特種外匯期權、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內推法或剝離法(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格進行校準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層或第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來源、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，連同適用的估值調整，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**主要包括以公允價值變化計入損益或權益計量的基金單位及非上市的股票。

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，其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。

根據外部指標，分類為第3層的貸款及固定收益證券，其流動性最低。

購回協議主要為公司債券及資產抵押證券的長期或結構性購回協議：該等交易估值要求基於交易的特性及長期購回市場缺乏活動及價格發現使用專有方法。估值中使用的曲線利用近期長期購回交易數據及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。

指定以公允價值變化計入損益的**已發行債務**分類為適用於個別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

簡單衍生工具在風險超出利率曲線或波動面的可觀察區域，或與舊的信貸指數系列分部或新興市場利率市場等流通性不足市場有關時分類為第3層。主要工具如下：

- **利率衍生工具**：其風險主要包括貨幣流通性不足的掉期產品。分類針對若干流動性偏低的到期產品，而觀察能力可透過共識獲得。標準方法為估值法，同時輔以外部市場資料及外推法。
- **信貸衍生工具 (CDS)**：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，而觀察能力可透過共識獲得。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(TRS)。考慮到融資基礎及特定的風險溢價後，該等工具按與相關債券相同的模型方法定價。
- **股本衍生工具**：其風險主要包括超遠期或波動性產品或存在期權產品有限市場的風險。利用外推法標記超出可觀察最高到期期限的遠期曲線及波動面。然而，當並無模型輸入數據的市場時，一般根據指標或歷史分析決定波動性或遠期。同樣地，基於長期債券並無股票相關的可觀察性，股票籃子的長期交易亦被劃分為第3層。

該等簡單衍生工具受限於與流動性的不確定性掛鈎的估值調整，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(外匯／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、若干股票籃子優化產品及若干利率期權式工具。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按固定外匯遠期利率(主要貨幣除外)清償的外匯特徵時，分類為第3層。長期結構性衍生工具亦分類為第3層。
- **混合外匯／利率產品**主要包括稱為反向動能雙幣(PRDC)的特定產品家族(當存在重大估值不確定性時)。在反向動能雙幣估值要求針對外匯及利率的聯合行為進行複雜建模，且對不可觀察的外匯／利率相關性尤其敏感時，該等產品分類為第3層。反向動能雙幣估值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、其名義值與若干相關組合的預付行為掛鈎的跨貨幣或基準掉期。證券化掉期的到期情況預估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型風險，乃由於難以推斷市場買賣工具的遠期波動性資料。估值調整框架校準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、通脹指數(如上限及下限)及涉及通脹指數或通脹年率的期權性風險的其他形式的通脹指數的期權式產品。通脹衍生工具使用的估值法為主流的標準市場模型。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證實，惟該等產品乃由於彼等缺乏流通性及校準固有的若干不確定性而分類為第3層。
- **定制式擔保債務憑證(CDO)**的估值要求考慮違約事件的相關性(當存在重大估值不確定性時)。該資料乃透過專有的預測法由活躍指數分部市場推出，並涉及專有的外推法及內推法。多領域擔保債務憑證進一步要求額外相關性假設。最後，定制式擔保債務憑證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準擔保債務憑證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，透過標準連接函數技術建模。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或匯率的籃子。僅有一小組股票／指數相關性數據可被定期觀察及買賣，但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。相關性矩陣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，可能從外推或代理法取得。

該等結構性衍生工具受限於特定的估值調整，以涵蓋與流動性、參數及模型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部分，因而分類為第3層。一般而言，這並不影響個別交易分類列入公允價值等級架構。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，並證明將該等交易分類為第3層。

用於第三層金融工具估值的不可觀察參數

下表提供第3層金融工具估值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(如相關及可得)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。

風險類別	資產負債表估值 (以百萬歐元計算)		風險類別內組成第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 主要不可觀察輸入數據	考慮第3層數據 的不可觀察 輸入數據範圍	加權平均值
	資產	負債					
購回協議	2,398	3,091	長期購回及反向購回協議	代理法，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180個基點	36個基點(a)
利率衍生工具	2,017	1,202	混合外匯/利率衍生工具	混合外匯利率期權定價模型	匯率與息率的關係。主要貨幣組合為歐元/日圓、美元/日圓、澳元/日圓	3%至55%	40%(a)
			混合性通脹率/利率衍生工具	混合性通脹利率期權定價模型	息率與通脹率(主要為歐洲)的關係。	19%至61%	34%
			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	通脹定價模型	累積通脹波幅	1%至9.1%	(b)
					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	利率期權定價模型	遠期息率波幅	0.4%至0.7%	(b)
信貸衍生工具	1,086	1,119	結餘擔保固定利率、基礎或交叉貨幣掉期，主要以歐洲抵押品組合計算	預付模型貼現現金流	固定預付比率	0%至25%	4.3%(a)
			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型	定制組合的基礎相關曲線	30%至95%	(b)
					單一名稱相關回收率差異	0%至25%	(b)
			第N個連約籃子組合	信貸連約模型	連約關係	50%至52%	50%(a)
			單一名稱之信貸連約掉期(除資產抵押證券的信貸連約掉期及貸款指數外)	剝離、外推及內推	信貸連約息差超逾可觀察期限(10年)	9個基點至885個基點	80個基點
股本衍生工具	7,874	11,960	股份多目標籃子組合的簡單及複雜的衍生工具	各項波幅期權模型	流通性不足的信貸連約息差曲線(整個主要期限)	7個基點至9816個基點(1)	80個基點(c)
					不可觀察股本波幅	0%至134%(2)	30%(d)
					不可觀察股本關係	0%至99%	55%(c)

(1) 該範圍的上限指於資產負債表中佔比並不重大的建築、零售及服務行業的發行人(即相關工具流通性不足的信貸連約掉期)

(2) 相關項目隱含波幅超50%之風險非常有限

(a) 加權按照組合層面的相關風險軸而定

(b) 由於該等輸入數據並無明確的敏感性，故並無加權

(c) 加權並非根據風險，而是按照有關第3層工具(現值或名義)的替代方法而定

(d) 簡單平均

第3層金融工具變動表

對於第3層金融工具，以下變動於二零二六年上半年發生：

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 的非持作買賣 金融工具	以公允價值 變化計入權益 的金融資產	總計	以公允價值 變化計入損益 的持作買賣 金融工具	指定 以公允價值 變化計入損益 的金融工具	總計
於二零二五年 十二月三十一日	8,789	10,155	1,627	20,571	(12,949)	(45,445)	(58,394)
購買	1,606	862	603	3,071			-
發行				-		(16,735)	(16,735)
銷售	(996)	(578)	(410)	(1,984)	219		219
結算 ⁽¹⁾	4,035	97	(57)	4,075	(3,468)	11,032	7,564
轉移到第3層	2,847	2	140	2,989	(1,515)	(1,417)	(2,932)
轉移自第3層	(1,059)	(19)		(1,078)	600	2,319	2,919
就期內已屆滿或終止的 交易於損益確認的 收益(或虧損)	214	(77)	(11)	126	(700)	(40)	(740)
就期末未到期的工具 於損益確認的收益 (或虧損)	944	(1)		943	(174)	(421)	(595)
與匯率變動相關的項目 於權益確認的資產及 負債公允價值變動	5	12	13	30	(16)	(28)	(44)
			(54)	(54)			-
於二零二六年六月三十日	16,385	10,453	1,851	28,689	(18,003)	(50,735)	(68,738)

⁽¹⁾ 就資產而言，包括贖回本金、利息付款以及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。

轉出第3層衍生工具主要包括更新若干收益率曲線以及購回協議及信貸交易的有關市場參數的期限可觀察性，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或方法的影響。於二零二六年上半年，可觀察性評估方法的更新導致資產端反向回購協議交易賬面值24億歐元及負債端回購協議交易賬面值14億歐元，由第2層重分類至第3層。

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生的收益及虧損。

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。

所披露金額擬說明在估計第3層參數或在選用估值法時應用判斷固有潛在不確定性的範圍。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按價格的1%劃一轉變。就每類第3層證券化風險校準更具體的轉變，以不可觀察輸入數據的可能幅度為基礎。

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日		二零二五年十二月三十一日	
	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
債務證券	+/-13	+/-12	+/-21	+/-10
股票及其他股本證券	+/-99	+/-6	+/-93	+/-6
貸款及購回協議	+/-26		+/-25	
第3層金融工具的敏感度	+/-138	+/-18	+/-139	+/-16

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(市場參與者會就進行交易要求法國巴黎銀行所考慮估值調整數額的兩倍)。

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
	對收入的潛在影響	對收入的潛在影響
利率及外匯衍生工具	+/-236	+/-211
信貸衍生工具	+/-106	+/-95
股本衍生工具	+/-323	+/-301
其他衍生工具	+/-0	+/-4
第3層衍生金融工具的敏感度	+/-665	+/-611

使用內部開發技術及根據於活躍市場部分不可觀察輸入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」)主要反映符合第3層的金融工具範圍，在小部分情況下為符合第2層的若干金融工具，即就有關參數或模型的不確定性作出估值調整較初始差額而言屬重要的工具。

首日盈利經上述不確定因素預留估值調整後計算，並於預期輸入數據將為不可觀察的期間撥回至損益。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	於二零二五年 十二月三十一日 之遞延差額	期內交易之 遞延差額	期內計入 損益賬的差額	於二零二六年 六月三十日 之遞延差額
利率及外匯衍生工具	183	48	(30)	201
信貸衍生工具	254	70	(84)	240
股本衍生工具	413	352	(291)	474
其他工具	12	17	(16)	13
金融工具	862	487	(421)	928

4.d 以攤銷成本計量的金融資產

- 按性質劃分的貸款及預付款項詳情

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日			二零二五年十二月三十一日		
	總值	減值 (附註 2.g)	賬面值	總值	減值 (附註 2.g)	賬面值
提供予信貸機構的 貸款及預付款項	48,482	(177)	48,305	26,437	(178)	26,259
活期賬戶	11,574	(6)	11,568	9,246	(11)	9,235
貸款 ⁽¹⁾	11,470	(171)	11,299	8,507	(167)	8,340
購回協議	25,438		25,438	8,684		8,684
提供予客戶的貸款 及預付款項	955,497	(16,128)	939,369	913,251	(15,892)	897,359
活期賬戶	70,851	(2,157)	68,694	59,305	(2,136)	57,169
貸款予客戶 ⁽²⁾	828,034	(12,773)	815,261	799,902	(12,596)	787,306
融資租賃	53,456	(1,198)	52,258	52,822	(1,160)	51,662
購回協議	3,156		3,156	1,222		1,222
以攤銷成本計量的貸款 及預付款項總額	1,003,979	(16,305)	987,674	939,688	(16,070)	923,618

⁽¹⁾ 提供予信貸機構的貸款及預付款項包括存放於中央銀行的定期存款。

⁽²⁾ 其中包括於二零二六年六月三十日以在波蘭地區按瑞士法郎計值或與瑞士法郎掛鉤之按揭貸款折扣金額為 182 百萬歐元(二零二五年十二月三十一日：230 百萬歐元)，以及於二零二六年六月三十日以法國巴黎銀行個人融資所發行的外幣貸款折扣金額為 14 百萬歐元(二零二五年十二月三十一日：33 百萬歐元)。

- 按發行人類別劃分的債務證券詳情

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日			二零二五年十二月三十一日		
	總值	減值 (附註 2.g)	賬面值	總值	減值 (附註 2.g)	賬面值
政府	77,428	(36)	77,392	70,821	(33)	70,788
其他公共行政機構	28,915	(1)	28,914	27,106	(1)	27,105
信貸機構	12,894	(7)	12,887	14,455	(7)	14,448
其他	44,391	(171)	44,220	39,527	(181)	39,346
以攤銷成本計量的 債務證券總額	163,628	(215)	163,413	151,909	(222)	151,687

• 按階段劃分的以攤銷成本計量的金融資產詳情

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日			二零二五年十二月三十一日		
	總值	減值 (附註 2.g)	賬面值	總值	減值 (附註 2.g)	賬面值
提供予信貸機構的貸款及預付款項	48,482	(177)	48,305	26,437	(178)	26,259
第1階段	47,492	(7)	47,485	25,879	(7)	25,872
第2階段	822	(6)	816	395	(10)	385
第3階段	168	(164)	4	163	(161)	2
提供予客戶的貸款及預付款項	955,497	(16,128)	939,369	913,251	(15,892)	897,359
第1階段	858,889	(1,612)	857,277	823,717	(1,624)	822,093
第2階段	68,645	(1,703)	66,942	63,281	(1,665)	61,616
第3階段	27,963	(12,813)	15,150	26,253	(12,603)	13,650
債務證券	163,628	(215)	163,413	151,909	(222)	151,687
第1階段	161,508	(20)	161,488	150,151	(18)	150,133
第2階段	1,908	(35)	1,873	1,477	(31)	1,446
第3階段	212	(160)	52	281	(173)	108
以攤銷成本計量的金融資產總額	1,167,607	(16,520)	1,151,087	1,091,597	(16,292)	1,075,305

4.e 已減值金融資產(第3階段)

下表呈列以攤銷成本計量的已減值金融資產、已減值融資及擔保承擔，以及相關抵押品及其他擔保的賬面值。

所列示抵押品及其他擔保的金額，符合抵押品或其他擔保價值與已抵押資產價值的較低者。

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日			
	已減值金融資產(第3階段)			已收取抵押品
	總值	減值	淨額	
提供予信貸機構的貸款及預付款項 (附註 4.d)	168	(164)	4	
提供予客戶的貸款及預付款項(附註 4.d)	27,963	(12,813)	15,150	9,796
以攤銷成本計量的債務證券(附註 4.d)	212	(160)	52	
已減值資產攤銷成本總額(第3階段)	28,343	(13,137)	15,206	9,796
作出的融資承擔	1,452	(92)	1,360	488
作出的擔保承擔	1,010	(236)	774	245
資產負債表外已減值承擔總額(第3階段)	2,462	(328)	2,134	733

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日			
	已減值金融資產(第3階段)			已收取抵押品
	總值	減值	淨額	
提供予信貸機構的貸款及預付款項 (附註 4.d)	163	(161)	2	
提供予客戶的貸款及預付款項(附註 4.d)	26,253	(12,603)	13,650	8,377
以攤銷成本計量的債務證券(附註 4.d)	281	(173)	108	
已減值資產攤銷成本總額(第3階段)	26,697	(12,937)	13,760	8,377
作出的融資承擔	997	(74)	923	329
作出的擔保承擔	1,158	(266)	892	299
資產負債表外已減值承擔總額(第3階段)	2,155	(340)	1,815	628

下表呈列第3階段資產變動(EU CR2)的風險承擔總額：

總值 以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
期初餘額的減值風險(第3階段)	26,697	26,166
轉移至第3階段	5,420	4,207
轉移至第1階段或第2階段	(693)	(916)
撤銷資產	(1,726)	(1,715)
其他變動 ⁽¹⁾	(1,355)	(1,476)
期末餘額的減值風險(第3階段)	28,343	26,266

4.f 應付信貸機構及客戶的以攤銷成本計量的金融負債

以百萬歐元計算	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
來自信貸機構的存款	85,746	69,938
活期賬戶	12,968	12,369
銀行同業借款 ⁽¹⁾	56,437	47,073
購回協議	16,341	10,496
來自客戶的存款	1,161,001	1,075,564
活期賬戶	612,437	588,359
存款賬戶	169,643	170,145
定期賬戶及短期票據	327,264	277,820
購回協議	51,657	39,240

⁽¹⁾來自信貸機構的銀行同業借款包括來自中央銀行的定期借款。

4.g 債務證券及後償債務

本附註涵蓋按攤銷成本計量及指定以公允價值變化計入損益的所有已發行債務證券及後償債務。

• 指定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⁾	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月 三十一日
已發行債務證券 及後償債務							145,906	129,279
債務證券							145,088	128,458
後償債務							818	821
— 可贖回後償債務							19	19
— 永久後償債務							799	802
BNP Paribas Fortis 二零零七年 十二月 ⁽³⁾	歐元	3,000	一四年十二月	三個月歐洲銀行 同業拆息 +200個基點		A	799	802

⁽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⁾ 經過銀行業監管機構同意及按發行人的倡議後，可贖回後償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BNP Paribas Group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。

⁽³⁾ 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，截至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。

自二零二二年一月一日起，債務不再符合資格作為審慎自有資金。

• 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⁾	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月 三十一日
債務證券							188,653	173,933
— 初步到期日少於 一年的債務證券							72,422	54,622
可轉讓債務證券 及存款證							72,422	54,622
— 初步到期日為一年 以上的債務證券							116,231	119,311
可轉讓債務證券 及存款證							33,620	32,606
債券							82,611	86,705
後償債務							36,147	34,468
— 可贖回後償債務							26,074	26,585
— 不定期後償票據							9,856	7,662
確認為一級資本的 或然可換股債券							7,662	6,169
BNP Paribas SA 二三年八月 ⁽⁴⁾	美元	1,500	二八年八月	8.500%	固定期限國債利率 + 4.354%	D	1,313	1,278
BNP Paribas SA 二四年二月 ⁽⁴⁾	美元	1,500	三一年八月	8.000%	固定期限國債利率 + 3.727%	D	1,310	1,278
BNP Paribas SA 二四年九月 ⁽⁴⁾	美元	1,000	三四年九月	7.375%	固定期限國債利率 + 3.535%	D	876	852
BNP Paribas SA 二五年六月 ⁽⁴⁾	美元	1,500	三五年六月	7.450%	固定期限國債利率 + 3.134%	D	1,313	1,275
BNP Paribas SA 二五年十二月 ⁽⁴⁾	澳元	750	三一年六月	7.000%	中間掉期+3,036%	D	453	426
BNP Paribas SA 二五年十二月 ⁽⁴⁾	美元	1,250	三三年十二月	6.875%	固定期限國債利率 +2,853%	D	1,093	1,060
BNP Paribas SA 二六年四月 ⁽⁴⁾	美元	1,500	三六年四月	7.200%	固定期限國債利率 +2,942%	D	1,304	-
其他永續後償票據							2,194	1,493
BNP Paribas SA 八五年十月 ⁽³⁾	歐元	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
TEB 二四年九月	美元	300	二九年九月	9.375%	固定期限國債利率 +5,758%	C	259	251
BNP Paribas Cardif 二五年十一月	歐元	1,000	三五年十一月	6.000%	3.370%	E	985	988
BNP Paribas Cardif 二六年六月	歐元	700	三三年十二月	6.219%	3.211%	E	696	-
— 永續可分紅票據							225	225
BNP Paribas SA 八四年七月 ⁽³⁾⁽⁵⁾	歐元	337	-	⁽⁶⁾	-		219	219
其他							6	6
— 開支及佣金，相關債務							(8)	(4)

⁽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 利息乃酌情支付，並可於任何時間以任何原因無限期全數或部分取消。於票息恢復支付時，債券的利息金額將不會累計。

D 利息付款按全權酌情決定，倘相關監管者根據其對發行人財務及償付能力的評估發出通知，則可予以全部或部分取消。一旦恢復派付票息，票據的利息款項將屬非累計性質。

E 利息付款乃全權酌情決定並可全數或部分取消。在出現監管不足、應監管機構要求、在無可供分派收入，或暫停支付時的情況下，須強制取消全部或部分利息付款。所有已取消的利息付款均不累計。

(2) 參閱與「以公允價值變化計入損益的債務證券」相關的資料。

(3) 自二零二三年十二月三十一日起，該等證券不再符合資格作為審慎自有資金。

(4) BNP Paribas SA 於二零二三年至二零二六年發行的工具為或有可轉換證券，會計上分類為金融負債，且合資格獲得額外一級資本（見附註 1.f.8）。該等工具的分派直接確認為權益削減。

(5) 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購回。市場上的票據數量為 1,469,554 份。

(6) 取決於根據 TMO 利率最少 85% 及 TMO 利率最高 130% 的收入淨額。

與自營證券化交易相關之已發行證券之贖回價值及相關報酬，或會因相關貸款組合所產生之虧損而作出調整。然而，此等潛在調整預期將不重大。

4.h 即期及遞延稅項

以百萬歐元計算	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
即期稅項	2,643	2,496
遞延稅項	3,252	3,250
即期及遞延稅項資產	5,895	5,746
即期稅項	2,140	1,793
遞延稅項	1,579	1,543
即期及遞延稅項負債	3,719	3,336

4.i 應計收入／開支及其他資產／負債

以百萬歐元計算	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
已付保證按金及銀行擔保	150,570	115,087
收款賬戶	202	542
應計收入及預付開支	8,937	7,527
其他應收款及雜項資產	48,843	44,632
應計收入及其他資產總額	208,552	167,788
已收保證按金	104,929	91,315
收款賬戶	4,965	3,113
應計開支及遞延收入	9,169	8,645
租賃負債	3,004	2,871
其他應付款及雜項負債	48,863	37,115
應計開支及其他負債總額	170,930	143,059

4.j 商譽

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年
於期初的賬面值	7,133
收購	80
撤資	(1)
期內確認的減值	-
轉撥至持作待售資產(附註7.f)	
匯兌調整	34
於期末的賬面值	7,246
總值	10,322
期末確認的累計減值	(3,076)

最重大的收購事項詳情載於附註7.d。

按現金產生單位分類的商譽如下：

以百萬歐元計算	賬面值		已確認的減值		收購	
	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
企業及機構銀行	1,266	1,220	-	-	-	-
全球銀行	276	275				
全球市場	541	501				
證券服務	449	444				
商業、個人銀行 及服務	2,896	2,911	-	-	3	-
Arval	632	630				
租賃解決方案	148	147				
個人理財	1,371	1,359				
個人投資者	488	488				
新數碼業務	223	253			3	
比利時商業銀行	34	34				
投資及保障服務	3,081	2,999	-	-	77	7
資產管理	1,979	1,901			74	
保險	405	404				7
房地產	260	259				
財富管理	437	435			3	
其他業務	3	3	-	-	-	-
商譽總值	7,246	7,133	-	-	80	7
負商譽			-	48		
於損益賬確認的 商譽價值變動			-	48		

4.k 或然項目及費用撥備

• 按類別劃分的或然項目及費用撥備

以百萬歐元計算	二零二五年 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	二零二六年 六月三十日
僱員福利撥備	7,012	806	(1,065)	(82)	25	6,696
就住房儲蓄賬戶及計劃作出的撥備	43	(1)	-		-	42
就信貸承擔作出的撥備(附註2.g)	1,043	41	(38)		4	1,050
訴訟撥備	1,010	413	(101)		27	1,349
其他或然項目及費用撥備	1,085	223	(173)		(30)	1,105
或然項目及費用撥備總額	10,193	1,482	(1,377)	(82)	26	10,242

訴訟撥備具體包括：

— 就在波蘭以瑞士法郎計或與瑞士法郎掛鈎的抵押貸款，於二零二六年六月三十日的撥備為390百萬歐元，而於二零二五年十二月三十一日為399百萬歐元；

— 就英國汽車貸款消費者的補償計劃，於二零二六年六月三十日的撥備為317百萬歐元，而於二零二五年十二月三十一日為50百萬歐元；

— 於二零二六年六月三十日就於西班牙授出的循環貸款的合約透明度問題計提撥備94百萬歐元，而二零二五年十二月三十一日為94百萬歐元；

— 就法國巴黎銀行個人融資在法國發行的外匯貸款，於二零二六年六月三十日的撥備為16百萬歐元，而於二零二五年十二月三十一日為22百萬歐元。

4.l 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(US GAAP)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按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， 於二零二六年 六月三十日	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						
證券	376,679		376,679			376,679
貸款及購回協議	570,177	(274,470)	295,707	(40,189)	(237,133)	18,385
衍生金融工具(包括用作 對沖用途的衍生工具)	1,069,201	(728,549)	340,652	(230,543)	(63,456)	46,653
以攤銷成本計量的金融資產	1,153,397	(2,310)	1,151,087	(4,076)	(24,051)	1,122,960
其中屬購回協議	30,904	(2,310)	28,594	(4,076)	(24,051)	467
應計收入及其他資產	208,552		208,552		(40,186)	168,366
其中屬已付擔保按金	150,570		150,570		(40,186)	110,384
不涉及抵銷的其他資產	711,142		711,142			711,142
資產總值	4,089,148	(1,005,329)	3,083,819	(274,808)	(364,826)	2,444,185

以百萬歐元計算， 於二零二六年 六月三十日	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						
證券	121,103		121,103			121,103
存款及購回協議	653,369	(274,470)	378,899	(37,435)	(328,972)	12,492
已發行債務證券	145,906		145,906			145,906
衍生金融工具(包括用作 對沖用途的衍生工具)	1,066,544	(728,549)	337,995	(230,543)	(45,033)	62,419
以攤銷成本計量的金融負債	1,249,057	(2,310)	1,246,747	(6,830)	(60,026)	1,179,891
其中屬購回協議	70,308	(2,310)	67,998	(6,830)	(60,026)	1,142
應計開支及其他負債	170,930		170,930		(51,545)	119,385
其中屬已收擔保按金	104,929		104,929		(51,545)	53,384
不涉及抵銷的其他負債	543,793		543,793			543,793
負債總額	3,950,702	(1,005,329)	2,945,373	(274,808)	(485,576)	2,184,989

以百萬歐元計算， 於二零二五年 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						
證券	321,293		321,293			321,293
貸款及購回協議	492,943	(238,633)	254,310	(26,370)	(208,955)	18,985
衍生金融工具(包括用作 對沖用途的衍生工具)	957,880	(663,238)	294,642	(195,033)	(61,365)	38,244
以攤銷成本計量的金融資產	1,076,429	(1,125)	1,075,304	(1,089)	(8,624)	1,065,591
其中屬購回協議	11,031	(1,125)	9,906	(1,089)	(8,624)	193
應計收入及其他資產	167,788		167,788		(35,776)	132,012
其中屬已付擔保按金	115,087		115,087		(35,776)	79,311
不涉及抵銷的其他資產	679,644		679,644			679,644
資產總值	3,695,977	(902,996)	2,792,981	(222,492)	(314,720)	2,255,769

以百萬歐元計算， 於二零二五年 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						
證券	98,487		98,487			98,487
存款及購回協議	596,580	(238,633)	357,947	(24,017)	(317,044)	16,886
已發行債務證券	129,279		129,279			129,279
衍生金融工具(包括用作 對沖用途的衍生工具)	944,457	(663,238)	281,219	(195,033)	(38,719)	47,467
以攤銷成本計量的金融負債	1,146,627	(1,125)	1,145,502	(3,442)	(45,431)	1,096,629
其中屬購回協議	50,861	(1,125)	49,736	(3,442)	(45,431)	863
應計開支及其他負債	143,059		143,059		(51,717)	91,342
其中屬已收擔保按金	91,315		91,315		(51,717)	39,598
不涉及抵銷的其他負債	505,315		505,315			505,315
負債總額	3,563,804	(902,996)	2,660,808	(222,492)	(452,911)	1,985,405

5. 有關保險業務之附註

5.a 來自保險業務的收入淨額

保險合約的若干收入及開支已在「來自保險業務的收入淨額」中細分為：

- 「保險收益」包括來自與已發行的保險合約組合相關的保險業務的收益。保險收益反映與一組合約相關的服務提供情況，其金額相當於與保險公司預期有權換取該等服務之代價；
- 「保險服務開支」：期內發生的保險合約實際費用、與過往及現時服務相關的變動、收購成本攤銷，及虧損性合約的虧損部分；
- 「投資回報」；
- 「保險合約融資收入或開支淨額」包括未貼現影響及金融風險（包括財務假設變動）導致的保險合約賬面值變動。

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
保險收益	5,483	5,167
保險服務開支 ⁽¹⁾	(4,409)	(4,067)
投資回報	9,800	2,686
保險合約融資收入或開支淨額	(9,450)	(2,572)
來自保險業務的收入淨額	1,424	1,214

⁽¹⁾ 保險服務開支包括二零二六年上半年應計開支 -2,366 百萬歐元，而二零二五年上半年為 -2,273 百萬歐元（見附註 5.b）。

• 保險服務業績

「保險服務業績」包括：

- 「保險收益」：對於可變費用法及構建模塊法項下合約而言，其指解除期內履約保險合約現金流（不包括投資部分及分配到虧損部分的金額的變動）、非金融風險調整的變動、期內提供服務的合約服務邊際攤銷、分配作攤銷收購成本的金額及針對一般計量模型作出與保費有關的經驗調整。

對於可變費用方法項下合約而言，合約服務邊際攤銷乃經調整實際預期財務回報及風險中性預測之差額後釐定。計算實際預期財務回報相關的主要財務假設為本集團於戰略計劃範圍內採納的假設。於該範圍之外，所用的利率及回報假設乃根據風險中性預測相關的利率及回報假設釐定。

保險收購現金流的收回對應於與收回該等現金流相關的保費部分及相同金額在「保險收購現金流攤銷」項目中確認為開支。

對於簡化計量模型項下合約而言，收益代表期內的預期現金流。

- 「保險服務開支」包括期內產生及過往的申索開支（不包括投資部分還款）及與保險業務相關的其他開支。其他保險服務開支包括保險收購現金流攤銷；與過往服務相關的變動及與日後服務相關的變動。該部分亦包括運營開支及保險合約應計折舊及攤銷。
- 「來自持有的再保險合約的開支淨額」為來自再保險的服務開支扣除自再保險公司收回的金額。

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
不按保險費分配方法計量的合約	3,163	3,029
剩餘保險責任變動	1,596	1,348
風險調整變動	70	77
合約服務邊際	916	1,021
收回保險收購現金流	581	583
按保險費分配方法計量的合約	2,320	2,138
保險收益	5,483	5,167
已發生申索及開支	(2,635)	(2,327)
保險收購現金流攤銷	(1,551)	(1,416)
與過往服務相關的變動	19	4
於損益確認的虧損部分	(36)	(25)
來自持有的再保險合約的開支淨額	(206)	(303)
保險服務開支	(4,409)	(4,067)
保險服務業績	1,074	1,100

• **財務業績**

「財務業績」包括「投資回報」及「來自保險合約的財務收入或開支淨額」。

「投資回報」包括來自金融工具及投資物業的收入淨額。

「直接參與合約相關項目的公允價值變動」反映關於未直接於權益確認的金額的相關投資價值變動，惟不包括調整合約服務邊際的該等變動部分。

「其他保險財務開支」乃於一般模型項下及簡化模型項下計量，指就未直接於權益確認的金額相關的金融風險產生的技術責任變動（貼現率變動、外匯匯率、時間價值及合約中預期的財務變動）。

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
利息收入淨額	1,778	1,666
以公允價值變化計入權益的金融工具的收益淨額	(80)	(34)
債務工具收益淨額	(115)	(124)
權益工具股息收入	35	90
以公允價值變化計入損益的財務工具收益淨額	8,165	798
風險成本	7	5
投資物業收入	49	240
分佔權益法投資盈利	1	—
其他開支	(120)	11
投資回報	9,800	2,686
直接參與合約相關項目的公允價值變動	(9,386)	(2,616)
其他保險財務開支	(64)	44
來自保險合約的財務收入或開支淨額	(9,450)	(2,572)
財務業績	350	114

5.b 按類別及功能進行的開支對賬

以百萬歐元計算	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
佣金及其他開支	(1,648)	(1,658)
內部分銷商產生的開支(見附註2.f)	(632)	(588)
薪金及僱員福利開支	(471)	(444)
稅項及供款	(90)	(81)
物業、廠房及設備與無形資產的折舊、攤銷及減值	(103)	(71)
按類型劃分的開支總額	(2,944)	(2,842)
期內已發生收購現金流	1,724	1,571
收購現金流攤銷	(1,552)	(1,417)
就收購現金流攤銷效果調整後的按類型劃分的開支總額	(2,772)	(2,688)
— 保險合約應計開支(見附註5.a)	(2,366)	(2,273)
— 保險業務非應計成本(見附註2.f)	(406)	(415)

期內收購現金流自開支總額中扣除，並於合約保險責任期間內攤銷。

5.c 與保險業務相關的投資、其他資產及金融負債

- 與保險業務相關的投資及其他資產

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日			二零二五年十二月三十一日		
	並非代表 與單位 信託有關的 保險合約 的資產	代表與單位 信託有關 的賬戶 的資產	總值	並非代表 與單位 信託有關的 保險合約 的資產	代表與單位 信託有關 的賬戶 的資產	總值
衍生金融工具	985		985	1,202		1,202
用作對沖目的的衍生工具	186		186	190		190
以公允價值變化計入 損益的金融資產	68,554	135,032	203,586	65,566	123,053	188,619
以公允價值變化計入 權益的金融資產	107,520		107,520	106,485		106,485
以攤銷成本計量的 金融資產	1,687		1,687	1,368		1,368
投資物業	3,911	2,931	6,842	3,830	3,012	6,842
權益法投資	93		93	91		91
與保險業務相關的資產 (見附註5.d)	763		763	674		674
與保險業務相關的 投資及其他資產	183,699	137,963	321,662	179,406	126,065	305,471

• 與保險業務相關的金融負債

「與保險業務相關的金融負債」包括並無酌情分成特點的單位信託相關投資合約。該等合約乃根據國際財務報告準則第9號以公允價值變化計入損益計量。

以百萬歐元計算	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
衍生金融工具	1,057	1,011
用作對沖目的的衍生工具	174	237
以公允價值變化計入損益的存款	972	930
代表由第三方持有的綜合基金股份的債務	14,199	11,371
並無酌情分成特點的投資合約－單位信託相關合約	7,424	7,145
其他債務	1,149	806
與保險業務相關的金融負債	24,975	21,500

• 計量金融工具的公允價值

公允價值等級架構各層級的分配工具標準、計量方法及各層級之間轉撥規管原則呈列於本集團金融工具附註4.c。

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
	第1層	第2層	第3層	總值	第1層	第2層	第3層	總值
指定以公允價值變化計入 損益的金融資產	126,389	59,525	17,672	203,586	115,234	55,736	17,649	188,619
權益工具	119,940	40,847	17,516	178,303	109,732	37,721	17,326	164,779
債務證券	6,449	18,318	31	24,798	5,502	17,639	233	23,374
貸款		360	125	485		376	90	466
以公允價值變化計入權益的 金融資產	95,749	11,771	—	107,520	94,292	12,193	—	106,485
權益工具	969			969	2,659			2,659
債務證券	94,780	11,771	—	106,551	91,633	12,193	—	103,826
衍生金融工具	—	1,017	154	1,171	—	1,288	104	1,392
按公允價值計量的金融資產	222,138	72,313	17,826	312,277	209,526	69,217	17,753	296,496
指定以公允價值變化計入 損益的金融負債	11,356	10,440	799	22,595	8,380	10,273	793	19,446
以公允價值變化計入損益的 存款		972		972		930		930
代表由第三方持有的綜合基金 股份的債務	11,356	2,582	261	14,199	8,380	2,730	261	11,371
並無酌情分成特點的投資 合約－單位信託相關合約		6,886	538	7,424		6,613	532	7,145
衍生金融工具	—	1,190	41	1,231	—	1,206	42	1,248
按公允價值計量的金融負債	11,356	11,630	840	23,826	8,380	11,479	835	20,694

第1層包括股本證券及流通性債券、在有組織市場買賣的衍生工具(期貨、期權等)、基金股份及每日計算資產淨值的UCITS。

第2層包括股本證券、政府債券、公司債務證券、基金股份及UCITS及場外衍生工具。

第3層包括基金單位及主要為公司股份及風險投資的非上市股本股份。

• 第3層金融工具變動表

就第3層金融工具而言，於期內發生以下變動：

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 的金融工具	以公允價值 變化計入權益 的金融資產	總計	以公允價值 變化計入損益 的金融工具	總計
於二零二五年十二月三十一日	17,753		17,753	(835)	(835)
購買	1,623		1,623		
銷售	(1,597)		(1,597)		
結算	72		72	(6)	(6)
轉移到第3層	12		12		
轉移自第3層	(115)		(115)		
於損益確認的收益	66		66	2	2
與匯率變動相關的項目及綜合範圍變動	12		12	(1)	(1)
於權益確認的資產及負債公允價值變動					
於二零二六年六月三十日	17,826		17,826	(840)	(840)

• 以公允價值變化計入權益的金融資產

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日		二零二五年十二月三十一日	
	公允價值	其中屬直接在 權益確認之 價值變動	公允價值	其中屬直接在 權益確認之 價值變動
債務證券	106,551	(7,459)	103,826	(7,688)
股本證券	969	288	2,659	613
以公允價值變化計入權益的 金融資產總額	107,520	(7,171)	106,485	(7,075)

本集團保留以公允價值變化計入權益確認某些權益工具的選擇權，特別是保留通過策略夥伴關係持有的股份，以及本集團為開展若干活動而必須持有的股份。

於二零二六年上半年，本集團出售數項該等投資，且收益淨額+643百萬歐元已轉入「保留盈利」(二零二五年上半年為+4百萬歐元)。

• 投資物業公允價值

於二零二六年六月三十日，投資物業的公允價值為68億歐元，與二零二五年十二月三十一日持平。於二零二六年六月三十日，歸類為第3層之投資性不動產價值達5億歐元，與二零二五年十二月三十一日持平。此等級分類視乎所採用之衡量方法，該方法乃基於資產性質及其地理位置而定。

整個非上市房地產投資組合由一名或多名獨立第三方評估。專家擁有進行該等評估的專業規則。

對於直接持有的樓宇，專家使用三種主要計量方法：

- 類似交易進行比較的方法；
- 回報率方法（應用於租金基準的比率）；
- 貼現現金流方法。

專家保留的最終價值可為該等三種方法之間的折中。

• 按攤銷成本入賬的金融工具的公允價值

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日					二零二五年十二月三十一日				
	估計公允價值				賬面值	估計公允價值				賬面值
	第1層	第2層	第3層	總值		第1層	第2層	第3層	總值	
貸款及應收款項	-	1,686	-	1,686	1,687	-	1,363	4	1,367	1,368

5.d 保險合約相關的資產及負債

本集團出具的主要合約為（見附註1.g.2）：

- 按一般模型（建構方法－BBA）或保險費分配方法（PAA）計量的涵蓋與人身或財產相關風險的保險合約；
- 按可變收費方法（VFA）計量的人壽合約；
- 按一般模型或保險費分配方法計量的已發行再保險合約。

持有的再保險合約亦按一般模型或保險費分配方法計量。

根據組合內所屬的整體倉位，已發行保險及再保險合約及持有的再保險合約已於資產負債表列示為資產或負債。該等合約按其估值模型單獨呈列：分配法或其他模型（一般模式計可變收費方法）。持有的再保險合約單獨呈列。

以百萬歐元計算	二零二六年六月三十日			二零二五年十二月三十一日		
	資產	負債	（資產）或負債淨額	資產	負債	（資產）或負債淨額
不按保險費分配方法計量的保險合約	23	270,800	270,777	20	258,353	258,333
按保險費分配方法計量的保險合約	92	3,068	2,976	82	2,856	2,774
持有的再保險合約	648	13	(635)	572	14	(558)
保險合約相關的資產及負債	763	273,881	273,118	674	261,223	260,549

下表顯示保險合約賬面值變動，惟不包括持有的再保險合約。

• 保險合約賬面值變動－剩餘保險責任及已發生申索

已發行保險合約(不包括再保險合約) 以百萬歐元計算	剩餘保險責任		已發生申索 ⁽³⁾	總負債淨額
	不包括 虧損部分	虧損部分		
於二零二四年十二月三十一日的 (資產)或負債淨額	242,294	196	5,010	247,500
保險服務業績：(收入)或開支	(3,887)	4	2,480	(1,403)
其中屬保險收益	(5,167)			(5,167)
其中屬保險服務開支	1,280	4	2,480	3,764
來自保險合約的財務(收入)或開支淨額 ⁽²⁾	1,665	1	18	1,684
於損益及權益中確認的變動總額	(2,222)	5	2,498	281
投資部分	(10,349)		10,349	-
已發行保險合約所收保費	19,625			19,625
保險收購現金流	(1,435)			(1,435)
已付申索及其他服務開支			(12,761)	(12,761)
現金流總額	18,190		(12,761)	5,429
綜合範圍及其他項目變動	(326)	4	(16)	(338)
於二零二五年六月三十日的 (資產)或負債淨額	247,587	205	5,080	252,872
保險服務業績：(收入)或開支	(3,806)	29	2,517	(1,260)
其中屬保險收益	(5,103)			(5,103)
其中屬保險服務開支	1,297	29	2,517	3,843
來自保險合約的財務(收入)或開支淨額 ⁽²⁾	7,497	2	35	7,534
於損益及權益中確認的變動總額	3,691	31	2,552	6,274
投資部分	(10,245)	-	10,245	-
已發行保險合約所收保費	16,511			16,511
保險收購現金流	(1,463)			(1,463)
已付申索及其他服務開支			(12,568)	(12,568)
現金流總額	15,048	-	(12,568)	2,480
綜合範圍及其他項目變動	(651)	(2)	134	(519)
於二零二五年十二月三十一日的 (資產)或負債淨額 ⁽¹⁾	255,430	234	5,443	261,107
保險服務業績：(收入)或開支	(4,069)	13	2,776	(1,280)
其中屬保險收益	(5,483)			(5,483)
其中屬保險服務開支	1,414	13	2,776	4,203
來自保險合約的財務(收入)或開支淨額 ⁽²⁾	9,788	2	4	9,794
於損益及權益中確認的變動總額	5,719	15	2,780	8,514
投資部分	(10,836)	-	10,836	-
已發行保險合約所收保費	18,978			18,978
保險收購現金流	(1,587)			(1,587)
已付申索及其他服務開支			(13,248)	(13,248)
現金流總額	17,391	-	(13,248)	4,143
綜合範圍及其他項目變動	322	-	(333)	(11)
於二零二六年六月三十日的 (資產)或負債淨額 ⁽¹⁾	268,026	249	5,478	273,753

⁽¹⁾ 包括保險合約的應收款項及負債，於二零二六年六月三十日的淨資產為1,291百萬歐元，而於二零二五年十二月三十一日的淨資產為1,247百萬歐元。

⁽²⁾ 包括直接於權益確認的財務收入及開支。

⁽³⁾ 包括按保險費分配方法(PAA)計量的合約發生的申索，於二零二六年六月三十日的負債淨額為2,212百萬歐元，其中現金流現值為2,067百萬歐元及非金融風險調整為145百萬歐元。

• 不按保險費分配方法計量的保險合約賬面值變動－以計量部分分析

不按保險費分配方法計量的已發行保險合約(不包括再保險合約)以百萬歐元計算	未來現金流的現值	非金融風險調整	合約服務邊際	總計
於二零二四年十二月三十一日的(資產)或負債淨額	225,561	1,873	17,510	244,944
保險服務業績：(收入)或開支	(1,020)	(57)	39	(1,038)
其中屬與未來服務相關的變動－新合約	(1,017)	83	946	12
其中屬與未來服務相關的變動－估計變動	(38)	(63)	114	13
其中屬與即期服務相關的變動 ⁽²⁾	93	(64)	(1,021)	(992)
其中屬與過往服務相關的變動	(58)	(13)		(71)
來自保險合約的財務(收入)或開支淨額 ⁽³⁾	1,639	(4)	28	1,663
於損益及權益中確認的變動總額	619	(61)	67	625
已發行保險合約所收保費	17,262			17,262
保險收購現金流	(577)			(577)
已付申索及其他服務開支	(11,813)			(11,813)
現金流總額	4,872	-	-	4,872
綜合範圍及其他項目變動	(116)	(9)	(19)	(144)
於二零二五年六月三十日的(資產)或負債淨額	230,936	1,803	17,558	250,297
保險服務業績：(收入)或開支	(2,628)	152	1,473	(1,003)
其中屬與未來服務相關的變動－新合約	(749)	52	715	18
其中屬與未來服務相關的變動－估計變動	(1,885)	172	1,743	30
其中屬與即期服務相關的變動	(38)	(70)	(985)	(1,093)
其中屬與過往服務相關的變動	44	(2)		42
來自保險合約的財務(收入)或開支淨額 ⁽³⁾	7,425	1	30	7,456
於損益及權益中確認的變動總額	4,797	153	1,503	6,453
已發行保險合約所收保費	14,513			14,513
保險收購現金流	(550)			(550)
已付申索及其他服務開支	(11,677)			(11,677)
現金流總額	2,286	-	-	2,286
綜合範圍及其他項目變動	(645)	(1)	(57)	(703)
於二零二五年十二月三十一日的(資產)或負債淨額 ⁽¹⁾	237,374	1,955	19,004	258,333
保險服務業績：(收入)或開支	(1,005)	166	(218)	(1,057)
其中屬與未來服務相關的變動－新合約	(902)	73	846	17
其中屬與未來服務相關的變動－估計變動	(10)	161	(148)	3
其中屬與即期服務相關的變動 ⁽²⁾	(2)	(55)	(916)	(973)
其中屬與過往服務相關的變動	(91)	(13)		(104)
來自保險合約的財務(收入)或開支淨額 ⁽³⁾	9,740	2	27	9,769
於損益及權益中確認的變動總額	8,735	168	(191)	8,712
已發行保險合約所收保費	16,442			16,442
保險收購現金流	(600)			(600)
已付申索及其他服務開支	(12,307)			(12,307)
現金流總額	3,535	-	-	3,535
綜合範圍及其他項目變動	494	-	(297)	197
於二零二六年六月三十日的(資產)或負債淨額 ⁽¹⁾	250,138	2,123	18,516	270,777

⁽¹⁾ 包括保險合約的應收款項及負債，於二零二六年六月三十日的淨資產為939百萬歐元，而於二零二五年十二月三十一日的淨資產為1,145百萬歐元。

⁽²⁾ 包括就二零二六年上半年作出的經驗調整-7百萬歐元及就二零二五年上半年作出的經驗調整-91百萬歐元。

⁽³⁾ 包括直接於權益確認的財務收入及開支。

- 貼現率及非財務風險調整

下表呈列用於計量歐元曲線主要範圍的儲蓄及保障合約的平均貼現率。

	二零二六年六月三十日		二零二五年十二月三十一日	
	儲蓄	保障	儲蓄	保障
1 年	3.34%	2.59%	2.85%	2.08%
5 年	3.38%	2.63%	3.25%	2.48%
10 年	3.60%	2.85%	3.63%	2.86%
15 年	3.79%	3.03%	3.88%	3.11%
20 年	3.85%	3.10%	3.98%	3.21%
40 年	3.88%		4.02%	

貼現率

就構建收益率曲線而言，已採用基於無風險利率的方法，參數如下：

- 按貨幣劃分的無風險收益率曲線，基於類似於EIOPA（歐洲保險及職業退休金管理局）在審慎框架中提出的方法，包含兩個組成部分：
 - o 可觀察及具流動性的市場部分：費率乃經參考符合流動性、與負債一致的市場金融工具釐定，並經調整以限制信貸風險的影響；
 - o 長期利率過渡部分：可推斷市場上可觀察流動部分以外期限的收益率曲線。
- 根據所持資產，適用於特定類型合約的流動性溢價。

就根據可變收費方法估值的儲蓄合約而言（其履約現金流量已計及相關金融資產的回報），無風險收益率曲線乃由根據支持儲蓄及退休合約的資產組合計算的流動性溢價補充。根據假設，債券（主權及公司）及多元化金融資產可從流動性溢價（或非流動性溢價）中獲益。於二零二六年六月三十日，所有儲蓄投資組合（法國、意大利及盧森堡）的平均流動性溢價為0.75%，而於二零二五年十二月三十一日則為0.77%。

就按一般模型計量的保障合約及按簡化方法計量的已發生申索的負債而言，貼現率包括經調整以反映欠缺流動性負債的無風險利率。就保障而言，由於所覆蓋主要風險的申索結算期較短，流動性溢價目前估值為零。

非金融風險調整

就儲蓄合約而言，風險調整乃於不考慮大量斷保風險的情況下根據資本法的成本釐定，包括未來付款及僅考慮應佔費用。其乃於60%及70%的信心範圍內計量。於二零二六年六月三十日，此相當於66%的可信水平，較二零二五年十二月三十一日無變動。

就保障合約而言，用於釐定主要國家非金融風險調整的可信水平為70%（基於分位數法）。

6. 融資及擔保承擔

6.a 授出或獲取的融資承擔

以百萬歐元計算	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
已授出融資承擔		
– 予信貸機構	5,823	6,039
– 予客戶	415,282	389,814
信貸融資	381,092	354,034
授予客戶的其他融資承擔	34,190	35,780
已授出融資承擔總額	421,105	395,853
其中屬第1階段	401,704	377,151
其中屬第2階段	14,431	13,513
其中屬第3階段	1,452	997
其中屬保險業務	650	1,381
其中屬與持作待售資產有關的已授出融資承擔	2,868	2,811
已獲取融資承擔		
– 自信貸機構	90,487	79,404
– 自客戶	10,444	10,348
已獲取融資承擔總額	100,931	89,752
其中屬與持作待售資產有關的已獲取融資承擔	72	198

6.b 以簽署授出的擔保承擔

以百萬歐元計算	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
已授出擔保承擔		
– 予信貸機構	69,572	90,322
– 予客戶	140,650	132,869
財務擔保	75,956	73,033
其他擔保	64,694	59,836
已授出擔保承擔總額	210,222	223,191
其中屬第1階段	198,756	211,949
其中屬第2階段	7,045	7,708
其中屬第3階段	1,010	1,158
其中屬保險業務	1,835	701
其中屬與持作待售資產有關的已授出擔保承擔	1,576	1,675

本集團對歐盟單一處置基金(SRF)的年度供款可部分以不可撤銷付款承諾(IPC)的形式作出，由同等金額的現金存款擔保。

倘該基金涉及清算行動，單一清算委員會(SRB)應調用部分或全部不可撤銷付款承諾。

歐盟法院於二零二五年十一月十三日就BNP Paribas Public Sector案件作出判決，裁定當信貸機構因銀行牌照被撤銷而退出歐盟單一清算機制(SRM)時，須向SRF支付相當於其不可撤銷付款承諾的金額；該筆款項由SRF徹底取得。目前由於出資實體的賬目為按持續經營基準編製，且該等實體並無撤銷銀行牌照之意圖，此項判決對財務結果並無影響。

基於本集團進行的分析，預期不會發生可能觸發單一清算委員會(SRB)動用該等承諾的事件(無論是透過銀行清算程序或牌照撤銷)於歐元區出現。

於二零二六年六月三十日，不可撤銷付款承諾金額為1,263百萬歐元(與二零二五年十二月三十一日持平)。

就作為抵押品提供的等額現金計酬，並於「其他應收款及雜項資產」項下按公平原則確認為以攤銷成本計量的金融資產(見附註4.i)。

6.c 證券承擔

關於證券結算日的會計處理，指將予交付的證券或將予收到的證券的承擔如下：

以百萬歐元計算	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
將予交付的證券	66,951	26,692
將予收到的證券	65,914	26,414

7. 其他資料

7.a 股本及每股盈利的變動

於二零二六年六月三十日，BNP Paribas SA 的股本為 2,203,201,214 歐元，分為 1,101,600,607 股股份（而於二零二五年十二月三十一日為 1,116,784,757 股股份）。每股面值為 2 歐元。

- 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)
於二零二四年						
十二月三十一日						
持有的股份	721,971	38	534,227	31	1,256,198	69
收購	14,025,914	1,084			14,025,914	1,084
淨變動			(2,315,027)	(168)	(2,315,027)	(168)
於二零二五年六月三十日						
持有的股份	14,747,885	1,122	(1,780,800)	(137)	12,967,085	985
收購	15,184,150	1,150			15,184,150	1,150
資本減少	(14,025,914)	(1,084)			(14,025,914)	(1,084)
淨變動			2,560,129	199	2,560,129	199
於二零二五年						
十二月三十一日						
持有的股份	15,906,121	1,188	779,329	62	16,685,450	1,250
收購						
資本減少	(15,184,150)	(1,150)			(15,184,150)	(1,150)
淨變動			4,462,368	473	4,462,368	473
於二零二六年六月三十日						
持有的股份	721,971	38	5,241,697	535	5,963,668	573

⁽¹⁾ 股票指數交易及套利交易活動框架內實現的交易。

於二零二六年六月三十日，法國巴黎銀行發行並由本集團持有的普通股賬面值（相當於 573 百萬歐元）於權益扣除。

於二零二五年第四季度，BNP Paribas SA 已按照董事會二零二五年十一月十九日作出的決定，在市場購回其 15,184,150 股本身股份，股份購回之款項為 1,150 百萬歐元。該等股份隨後於二零二六年一月二十一日註銷，涉及支付因股份回購而導致的資本減少的稅項，金額為 21 百萬歐元，並按權益減少入賬。

• 符合資格作為一級監管資本的不定期超級後償票據

BNP Paribas SA 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或每五年可贖回。

於二零二五年一月十日，BNP Paribas SA 於首個贖回日期贖回 300 百萬澳元於二零一九年七月發行的票據。該等票據已支付 4.5% 固定票息。

於二零二五年八月十九日，BNP Paribas SA 於首個贖回日期贖回 1,500 百萬美元於二零一五年八月發行的票據。該等票據已支付 7.375% 固定票息。

於二零二六年二月十六日，BNP Paribas SA 發行不定期超級後償票據，金額為 1,250 百萬歐元，支付 5.625% 固定票息。該等票據可於七年期屆滿時贖回。倘該等票據於二零三三年尚未贖回，將每半年支付歐元五年中間掉期利率票息。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
二零一七年十一月	美元	750	每半年	5.125%	10 年	美元 5 年掉期 +2.838%
二零一八年八月	美元	750	每半年	7.000%	10 年	美元 5 年掉期 +3.980%
二零二零年二月	美元	1,750	每半年	4.500%	10 年	美元 5 年固定期限 國債利率 +2.944%
二零二一年二月	美元	1,250	每半年	4.625%	10 年	美元 5 年固定期限 國債利率 +3.340%
二零二二年一月	美元	1,250	每半年	4.625%	5 年	美元 5 年固定期限 國債利率 +3.196%
二零二二年八月	美元	2,000	每半年	7.750%	7 年	美元 5 年固定期限 國債利率 +4.899%
二零二二年九月	歐元	1,000	每半年	6.875%	7.25 年	歐元 5 年中間 掉期 +4.645%
二零二二年十一月	美元	1,000	每半年	9.250%	5 年	美元 5 年固定期限 國債利率 +4.969%
二零二三年一月	歐元	1,250	每半年	7.375%	7 年	歐元 5 年中間 掉期 +4.631%
二零二三年二月	新加坡元	600	每半年	5.900%	5 年	新加坡元 5 年新加坡 隔夜平均利率 +2.674%
二零二六年二月	歐元	1,250	每半年	5.625%	7 年	歐元 5 年中間 掉期 +3.052%
於二零二六年 六月三十日， 按歐元過往 等值總額		11,862 ⁽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。

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。工具利息自股東權益中扣除。

於二零二六年六月三十日，BNP Paribas Group 持有自股東權益中扣除的自有不定期超級後償票據達 12 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，環球股份為本獎勵計劃授出的業績表現股份亦一樣。該等工具的轉換對計算中使用的收入淨額數字並無影響。所有購股權及業績表現股份計劃已屆滿。

	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
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⁾	7,081	5,834
年內已發行普通股的加權平均數	1,098,183,402	1,126,044,287
潛在攤薄普通股的影響	-	-
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,098,183,402	1,126,044,287
每股基本盈利(以歐元計算)	6.45	5.18
每股攤薄盈利(以歐元計算)	6.45	5.18

⁽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發行的視為等同優先股的不定期超級後償票據及自股東權益中扣除的可轉換或然債券報酬調整，以及(倘購回)相關外匯收益或虧損影響直接於股東權益確認。

於二零二六年五月十二日舉行之股東週年大會批准於二零二五年收入淨額中支付每股補充股息2.57歐元，令二零二五年度每股股息總額提高至5.16歐元(而自二零二四年收入淨額中支付的每股股息總額為4.79歐元)。

分派5,720百萬歐元，而自二零二四年收入淨額中支付5,413百萬歐元。

本次分派將比例提升至二零二五年收入淨額的60%，包括於二零二五年第四季度完成的股份回購計劃1,150百萬歐元。

二零二六年七月二十二日，董事會批准於二零二六年九月派發中期股息，金額相當於截至二零二六年六月三十日每股盈利的50%，即每股3.23歐元。

以截至二零二六年六月三十日的已發行股份數目計算，分派金額將為3,558百萬歐元。

7.b 少數股東權益

以百萬歐元計算	資本及 保留盈利	不會重新分類 至損益的 直接於權益 確認的資產 及負債變動	可重新分類 至損益的 直接於權益 確認的資產 及負債變動	少數股東 權益
於二零二四年十二月三十一日的結餘	5,651	23	330	6,004
二零二四年收入淨額的分配	(251)			(251)
不定期超級後償票據酬金	(4)			(4)
影響少數股東的綜合範圍變動	1			1
額外權益收購或權益的部分出售	(3)			(3)
購回少數股東權益的承擔變動	(76)			(76)
其他變動				-
已變現盈虧重新分類至保留盈利	2	(2)		-
直接於權益確認的資產及負債變動		1	(18)	(17)
二零二五年上半年收入淨額	300			300
於二零二五年六月三十日的結餘	5,620	22	312	5,954
二零二四年收入淨額的分配	(2)			(2)
股本增加及發行	75			75
不定期超級後償票據酬金	(3)			(3)
少數股東內部交易的影響	35			35
影響少數股東的綜合範圍變動	2			2
額外權益收購或權益的部分出售	250			250
購回少數股東權益的承擔變動	(12)			(12)
其他變動	(2)			(2)
已變現盈虧重新分類至保留盈利	2	(2)		-
直接於權益確認的資產及負債變動		4	26	30
二零二五年下半年收入淨額	333			333
於二零二五年十二月三十一日的結餘	6,298	24	338	6,660
二零二五年收入淨額的分配	(253)			(253)
股份為本支付計劃	1			1
不定期超級後償票據酬金	(3)			(3)
少數股東內部交易的影響	(2)			(2)
額外權益收購或權益的部分出售	(25)			(25)
購回少數股東權益的承擔變動	(152)			(152)
其他變動				-
直接於權益確認的資產及負債變動			60	60
二零二六年上半年收入淨額	238			238
於二零二六年六月三十日的結餘	6,102	24	398	6,524

• 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	二零二六年 六月三十日	二零二六年上半年						
	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	106,433	1,060	357	380	34%	121	128	144
其他少數股東權益						117	170	112
總計						238	298	256

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二五年上半年						
	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	104,153	1,021	332	369	34%	115	125	148
其他少數股東權益						185	158	107
總計						300	283	255

BGL BNP Paribas的資產並無與少數股東的存在有關的特定合約限制。

- 導致附屬公司權益中少數股東權益出現變動的內部重組

以百萬歐元計算	二零二六年上半年		二零二五年上半年	
	股東應佔	少數股東權益	股東應佔	少數股東權益
Arval Maroc SA 向 Arval Service Lease 內部出售 BMCI 33.34% 股份， 使 Arval Service Lease 持股比例提高至 100%	2	(2)		
其他				
總計	2	(2)	-	-

- 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	二零二六年上半年		二零二五年上半年	
	股東應佔	少數股東權益	股東應佔	少數股東權益
Financit SpA 額外收購股份總額的 40%， 將本集團的持股比例升至 100%	8	(26)		
其他	(1)	1	3	(3)
總計	7	(25)	3	(3)

- 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，於二零二六年六月三十日為 503 百萬歐元，而於二零二五年十二月三十一日則為 364 百萬歐元。

7.c 法律及行政程序及仲裁

法國巴黎銀行(「本行」)為多個司法管轄區因一般業務(包括有關(其中包括)作為市場對手方、貸款人、僱主、投資者及納稅人的活動)產生的多項索償、爭議及法律訴訟(包括司法、稅務或監管機關的調查)中的被告。

本行已對相關風險進行評估，而相關風險在適當情況下受於附註4.k或然項目及費用撥備4.h即期及遞延稅項及4.d以攤銷成本計量的金融資產中披露的撥備規限；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。

截至二零二六年六月三十日，有關未決法律、政府或仲裁程序的主要或然負債如下所述。本行目前認為，該等程序均不大可能對其財務狀況或盈利能力造成重大不利影響；然而，法律或政府程序的結果定義上不可預測。

本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受託人根據美國破產法及紐約州法律向多間其他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。

基於破產法院及美國地方法院於二零一六年至二零一八年作出的若干判決，大部分BLMIS受託人提出的訴訟已被否決或大幅縮小。然而，該等判決已遭美國上訴法院第二巡迴法院於二零一九年二月二十五日及二零二一年八月三十日發表的後續判決逆轉或實際上推翻。因此，BLMIS受託人已重新提起其中若干訴訟，且截至二零二三年五月底，已提出合共約12億美元的申索。截至二零二六年六月三十日，於BLMIS受託人的若干訴訟或申索被駁回、其他申索被修訂以及提出一項新訴訟後，申索總額約為11.8億美元。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。

前Fortis集團的少數股東於比利時對Société Fédérale de Participations et d' Investissement、Ageas及法國巴黎銀行提出訴訟，向法國巴黎銀行尋求(其中包括)損害賠償，作為償還於二零零九年向法國巴黎銀行貢獻的部分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等訴訟，直至在比利時的待決Fortis刑事法律程序獲解決為止。檢控官已要求撤銷的刑事法律程序已徹底結束，因為布魯塞爾一審法院理事會於二零二零年九月四日作出判決(已成為最終判決)，指有關指控已過時效。若干少數股東正繼續向布魯塞爾商業法庭提出針對法國巴黎銀行及Société Fédérale de Participations et d' Investissement的民事訴訟。法院於二零二五年四月三日作出一審判決，駁回該等股東提出的所有索賠，理由是該等索賠不可受理、已過時效或毫無理據。該等少數股東於二零二六年一月二十七日對一審判決提起上訴。

本行及其其中一間美國附屬公司為於美國紐約南區地方法院尋求金錢損害賠償且有待判決的一項民事集體訴訟及相關個人訴訟的被告，該等訴訟由前蘇丹公民、現美國公民及合法居民發起，彼等宣稱於一九九七年至二零一一年間受蘇丹政府迫害。原告索償乃基於本行於二零一四年六月三十日就處理若干受美國經濟制裁的國家的實體的財務交易與美國有關部門達成的和解協議所載的歷史事實作出。於二零二四年年初，美國聯邦儲備委員會及法國審慎監管局總秘書處均宣佈，法國巴黎銀行考核期結束及於二零一四年簽訂的禁止令終止，這標誌著BNP Paribas Group完成了該禁止令規定的美國制裁補救措施。原告指控，本行主要透過其瑞士附屬公司(現為本行支行)與蘇丹實體進行的交易遭受美國制裁，使得本行及其美國附屬公司須對蘇丹政府對原告造成的傷害負責。於二零二四年五月九日，地方法院批准原告動議，將之前於一九九七年十一月至二零一一年十二月期間居住在蘇丹或南蘇丹的所有獲美國承認的難民或避難者作為集體提出訴訟。地方法院隨後將本案中三名具名原告提出索償的審訊日期訂於二零二五年九月八日。於二零二五年十月六日，地方法院裁定

支持本行美國附屬公司的主張，駁回原告對其提出的訴訟請求。於二零二五年十月十七日，陪審團對BNP Paribas S.A. 作出不利裁決，判令向三名個人原告賠償合共20.75百萬美元。於二零二六年一月八日，地方法院授予本行提出的立即上訴認證動議。於二零二六年二月六日，法國巴黎銀行提交上訴通知書，隨後於二零二六年五月二十二日提交上訴陳述書。本行的上訴獲得多份法庭之友陳述書支持，包括來自美國及瑞士政府的陳述書。法國巴黎銀行仍具有大量可信的辯護理據，包括根據適用於此等訴訟且本行並無責任及因果關係的瑞士法。本行將繼續強烈作出辯護，並堅信上訴後應能推翻該判決結果。

此外，如同銀行、投資、共同基金及經紀行業的許多其他金融機構，本行已收到或可能收到來自監管、政府或自我監管機構發出的提供資料的要求或將受到上述機構調查。本行對此類要求作出回應，並與有關當局和監管機構合作，尋求解決及糾正其可能提出的任何問題。

同樣地，法國巴黎銀行須接受本集團經營所在國家的稅務機關的定期及深入審計。近年來，該等機關已就企業所得稅、增值稅及股息預扣稅進行審計，可能已提出調整建議。

舉例而言，於二零二六年六月，法國巴黎銀行收到一份有關釐定增值稅抵扣權方法之稅務調整建議，而法國巴黎銀行擬就該建議提出抗辯。

於二零二三年，與其他金融機構一樣，法國巴黎銀行的營業場所也遭法國金融檢察官辦公室搜查，並獲悉已就法國證券交易展開初步調查。

BNP Paribas Bank Polska持有以瑞士法郎計值或與瑞士法郎掛鈎的按揭貸款組合。瑞士法郎貸款協議乃根據訂立時的行業常規訂立，該等協議大部分已於二零零六年至二零零八年間結束。與波蘭眾多其他金融機構類似，BNP Paribas Bank Polska為與獲得該等瑞士法郎按揭貸款的零售客戶之間的民事訴訟的被告。BNP Paribas Bank Polska並非任何有關該等按揭貸款協議的集體訴訟的一方。

於二零二五年十二月三十一日，BNP Paribas Bank Polska為5,865宗個人待決法院訴訟的被告，當中原告要求宣佈按揭貸款協議無效或宣佈不得強制執行該協議並要求償還迄今據此作出的付款。就該等按揭貸款針對該行提出的大量索償被認為是受到二零零九年以來匯率變動的影響，以及二零一九年以來歐盟及波蘭法院裁定的發展影響。特別是，波蘭法院迄今已在絕大多數案件中裁定該類按揭貸款協議無效或不可強制執行。

自二零二一年十二月以來，BNP Paribas Bank Polska一直在與仍存在糾紛或合理存在糾紛風險的客戶進行單獨磋商。

自二零二四年以來，西班牙與消費信貸相關的爭議主要集中在循環信貸協議中的合約透明度問題。最高法院於二零二五年一月三十日作出的判決進一步鞏固了這一趨勢。正在進行的訴訟旨在促使下級法院進一步明確最高法院透明度標準在不同年份合約中的實際應用。

於二零二五年十月七日，英國金融行為監管局(「FCA」)發佈了第25/27號諮詢文件，提出了一項關於法定汽車金融消費者補償計劃(Motor Finance Consumer Redress Scheme)的建議。該計劃旨在適用於受監管的汽車金融合約，向遭受不公平對待的汽車金融客戶提供補償。在截至二零二五年十二月十二日止的諮詢期結束後，FCA收到業內參與者的大量反饋意見，並於二零二六年三月三十日發佈了關於該補償計劃的政策聲明(PS26/3)。隨後，FCA宣佈該計劃正面臨法律挑戰，並表示正在考慮其處理方式。本集團正密切關注相關進展，並積極響應監管要求。

概無其他法律、政府或仲裁訴訟(包括任何未決或面臨威脅的相關訴訟)或會對或已於過去十二個月內對本行的財務狀況或盈利能力造成重大影響。

7.d 業務合併以及失去控制權或重大影響力

於二零二六年上半年的業務

- **Ageas**

於二零二六年四月二十八日，BNP Paribas Cardif將其於Ageas的持股增至22.5%，與此同時，BNP Paribas Fortis退出Ageas附屬公司AG Insurance的資本。

截至二零二六年六月三十日，BNP Paribas Group對Ageas行使重大影響，並採用權益法合併該實體。該等操作導致：

- 終止確認先前分類為以公允價值變化計入權益的Ageas證券，導致630百萬歐元的淨收益轉撥至儲備；
- 以公允價值確認權益法投資3,256百萬歐元；
- 於非流動資產淨收益中確認出售AG Insurance投資的收益858百萬歐元。

- **Allfunds Group Plc**

法國巴黎銀行對Allfunds Group Plc行使重大影響力，並採用權益法合併該實體。截至二零二六年三月三十日，由於本集團在Allfunds治理架構中的代表權發生變動，導致對該實體喪失重大影響力。

喪失重大影響力致使本集團確認非流動資產出售淨收益372百萬歐元。

於二零二五年的業務

- **根據權益法綜合的實體**

於二零二五年三月三十一日，股東協議獲修訂，以反映對Pinnacle Pet Holding (PPH) Group投資性質的變更，由以Cardif保險專業能力為核心的產業合作關係轉為純粹的金融投資。股東協議的修改，導致BNP Paribas Cardif在PPH及其附屬公司治理層面的代表權發生變化，BNP Paribas Group因而喪失對PPH集團的重大影響力。

此外，Banca Nazionale del Lavoro SpA對Worldline Merchant Services Italia SpA (WMSI)擁有重大影響力，該公司按權益法合併。截至二零二五年九月三十日，由於本集團在WMSI治理層面的代表權發生變更，導致對該實體喪失重大影響力。

對該等實體喪失重大影響力導致確認收益淨額228百萬歐元。

- **AXA IM**

於二零二五年七月一日，法國巴黎銀行之附屬公司BNP Paribas Cardif收購AXA Investment Managers (AXA IM)全部股本，並與AXA Group簽訂長期合作夥伴協議，以管理其大部分資產。

此項操作將使BNP Paribas Group打造一個歐洲領先的資產管理平台，受客戶委託管理的資產規模超過1.6萬億歐元，使本集團成為歐洲保險公司及養老基金長期儲蓄管理領域的領導者，管理資產規模約8,500億歐元，並致力於成為歐洲私募資產投資基金募集領域的領導者，同時躋身歐洲ETF(交易所買賣基金)主要供應商之列。

透過整合 AXA IM、法國巴黎銀行資產管理及BNP Paribas REIM的專業能力，該新平台將擁有廣泛的傳統及另類資產組合、擴大的全球分銷網絡、增強的創新能力，以及更全面的責任投資產品體系。新平台將受益於AXA IM在私募資產領域的市場地位及專業知識，此乃機構及個人客戶未來增長的關鍵驅動力，以及AXA IM在保險及退休領域長期資產管理的專業知識。在此背景下，BNP Paribas Cardif將利用該平台的能力管理其大部分資產，尤其是其一般資金。

51億歐元的交易價以現金支付，具體構成如下：

- 為取得AXA IM獨家控制權支付的價格32億歐元；及
- 為取得AXA實體為期15年分銷協議而支付的價格19億歐元。

對可識別資產、負債、資產負債表外項目及或然負債按公允價值或等值金額進行估值的程序，得出以下商譽金額：

以百萬歐元計算	二零二五年 七月一日
最終交易價	3,237
於二零二五年七月一日收購AXA IM 實體獲得的資產淨額及承擔的負債	1,598
商譽	1,639

商譽金額分配至資產管理現金產生單位(見附註4.j)，主要歸因於基於本集團整合模式預期產生的收入及成本協同效應。

一方面，收入協同效應將透過以下方式，利用整合模式加速本集團增長：

- 營運及管理專業知識的內部化；
- 透過與本集團三大業務部門的交叉銷售，加速商業發展。

另一方面，成本協同效應將透過以下方式，部署高效能的產業化平台：

- 使專業知識與合併架構保持一致；
- 優化不動產資產及信息科技系統；及
- 外部開支的合理化。

AXA IM集團自二零二五年七月一日起全面納入合併範圍。其在收購日期計入本集團資產負債表導致確認以下項目：

- 32億歐元，涉及AXA IM的貢獻性綜合資產負債表；
- 19億歐元，涉及與AXA的長期合作夥伴關係。

下表載列 AXA IM 於收購日期按國際財務報告準則編製的綜合資產負債表，當中已考慮國際財務報告準則企業合併準則及 BNP Paribas Group 內部適用準則及原則所要求的調整。

收購的 AXA IM 實體綜合資產負債表 以百萬歐元計算	二零二五年 七月一日
以公允價值變化計入損益的金融資產	669
以攤銷成本計量的貸款及預付款項	681
以公允價值變化計入權益的金融資產	21
以攤銷成本計量的債務證券	349
以權益法核算的投資	174
物業、廠房及設備	156
無形資產	193
稅項資產	228
應計收入及其他資產	767
資產總值	3,236
以公允價值變化計入損益的金融負債	29
以攤銷成本計量的負債	915
或然項目及費用撥備	212
稅項負債	162
應計開支及其他負債	316
少數股東權益	4
股東權益	1,598
負債總額	3,236

此外，與 AXA 達成的 15 年合作夥伴關係被視為獨立於 BNP Paribas Group 收購 AXA IM 交易的一項單獨協議，該協議正式確立了 AXA 與 AXA IM 之間既有服務提供的財務條款。

已付代價付款安排分析如下：

- 為 AXA IM 受託管理 AXA 基金而預付給 AXA 的款項；
- 根據 AXA 分銷以 AXA IM 所管理的記賬單位計價的基金的相關協議，預付的業務促成佣金。

上述資產列報於「應計收入及其他資產」項目，金額為 18.8 億歐元，乃基於合作夥伴關係存續期內預估現金流量折現釐定。

該等資產將在 15 年內作為「佣金收入及開支」攤銷，攤銷節奏與相關服務及 AXA 所貢獻業務的收入確認相匹配，其融資部分將作為利息收入攤銷，該等資產需進行減值測試。

於二零二五年十二月三十一日，AXA IM、BNP Paribas Asset Management 及 BNP Paribas REIM 的法律實體合併業務，形成由 BNP Paribas Cardif 持有的新平台。

7.e 報告期後事項

法國巴黎銀行就出售 Uptevia 與 Euroclear 進行獨家磋商

於二零二六年七月初，法國巴黎銀行及 Crédit Agricole 就出售 Uptevia 與 Euroclear 進行獨家磋商。

Uptevia 為法國巴黎銀行與 Crédit Agricole 的附屬公司 CACEIS 各佔一半股權的合資企業，是一家專注於為證券發行人提供服務的法國公司。

此項交易對法國巴黎銀行集團截至二零二六年六月三十日之綜合賬目並無影響。

7.f 終止經營業務

於二零二五年十二月十二日，法國巴黎銀行公開宣佈，已開始與 Holmarcom Group 進行獨家談判，擬出售其所持 Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie 67% 股權及該行旗下附屬公司 BMCI Leasing 與 BMCI Banque Offshore。

鑒於談判進展，本集團認為在一年內喪失對上述實體控制權的可能性很高。根據國際財務報告準則第 5 號關於持作待售資產組和負債組的規定，本集團已調整綜合財務報表，單獨列示該等實體：

- 相關資產重新分類至資產負債表中的「持作待售資產」單獨列報項目；
- 相關負債亦重新分類至「與持作待售資產有關的負債」單獨列報項目。

此外，於二零二五年十二月七日，法國巴黎銀行與 Ageas Groups 簽署框架協議，約定由 BNP Paribas Fortis 退出持有的 AG Insurance 的股權，同時由 BNP Paribas Cardif 增持 AG Insurance 股東 Ageas 的股份。因此，截至二零二五年十二月三十一日，AG Insurance 投資亦於「持作待售資產」項下列報。

該出售事項於二零二六年四月二十八日落實。

• 終止經營業務資產負債表

以百萬歐元計算	於二零二六年 六月三十日	於二零二五年 十二月三十一日
以攤銷成本計量的金融資產	(6,151)	(6,267)
以權益法核算的投資	-	(621)
其他資產	(1,000)	(917)
持作待售資產總值	7,151	7,805
以攤銷成本計量的金融負債	(5,187)	(4,855)
其他負債	(1,100)	(1,217)
與持作待售資產有關的負債總額	6,287	6,072

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二零二六年六月三十日的估計價值。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上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， 於二零二六年六月三十日	估計公允價值				賬面值
	第 1 層	第 2 層	第 3 層	總計	
金融資產					
提供予信貸機構及客戶的貸款 及預付款項 ⁽¹⁾		147,794	772,397	920,191	935,416
以攤銷成本計量的債務證券 (附註 4.d)	119,332	41,535	1,988	162,855	163,413
金融負債					
信貸機構及客戶的存款		1,246,785		1,246,785	1,246,747
債務證券(附註 4.g)	75,030	115,453		190,483	188,653
後償債務(附註 4.g)	26,009	10,778		36,787	36,147

⁽¹⁾ 不包括融資租賃

以百萬歐元計算， 於二零二五年十二月三十一日	估計公允價值				賬面值
	第1層	第2層	第3層	總計	
金融資產					
提供予信貸機構及客戶的貸款 及預付款項 ⁽¹⁾		111,772	750,515	862,287	871,955
以攤銷成本計量的債務證券 (附註4.d)	108,273	39,983	2,852	151,108	151,687
金融負債					
信貸機構及客戶的存款		1,145,569		1,145,569	1,145,502
債務證券(附註4.g)	83,542	93,207		176,749	173,933
後償債務(附註4.g)	26,259	9,036		35,295	34,468

⁽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以攤銷成本計量的金融資產及負債的公允價值在整個集團內按貫徹基準計量。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、負債及以攤銷成本計量的債務證券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* 採用的重大會計政策概要）。公允價值等級架構級別詳情亦載於會計原則（見附註1.f.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、負債及以攤銷成本計量的債務證券，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.h 綜合範圍

法國巴黎銀行為一間在法國註冊的公眾有限公司，是本集團的主要公司，在三個營運分部：企業及機構銀行(CIB)、商業、個人銀行及服務(CPBS)以及投資及保障服務(IPS)佔據重要地位。

年內，母公司並無更改其名稱。法國巴黎銀行的主要營業地點在法國，其總部位於 16 boulevard des Italiens 75009 Paris, France。

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考
	BNP Paribas SA	法國	(1)				(1)			
	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%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Bahrain branch)	巴林	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Belgium branch)	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Bulgaria branch)	保加利亞	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 (Czech Republic branch)	捷克共和國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Denmark branch)	丹麥	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Finland branch)	芬蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Germany branch)	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Greece branch)	希臘	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Guernsey branch)	根西島	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%		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 (Korea, Republic Of 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%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Saudi Arabia branch)	沙特阿拉伯	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%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	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%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Switzerland branch)	瑞士	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Taiwan, Province Of China 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 (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 (United Kingdom branch)	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (United States branch)	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (Viet Nam branch)	越南	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
企業及機構銀行										
EMEA (歐洲、中東、非洲)										
法國										
	BNPP Financial Markets	法國	全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Eurotitrisation	法國	權益	22.4%	22.4%		權益	22.4%	22.4%	V4
	Exane Asset Management	法國	權益	35.0%	35.0%		權益	35.0%	35.0%	
	Exane Finance	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	FCT Juicet	法國	全面	-	-		全面	-	-	
	Financière du Marché Saint Honoré	法國	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%	
	Services Logiciels d'Intégration Boursière	法國	權益 ⁽³⁾	66.6%	66.6%		權益 ⁽³⁾	66.6%	66.6%	
	Services Logiciels d'Intégration Boursière (Portugal branch)	葡萄牙	權益 ⁽³⁾	66.6%	66.6%		權益 ⁽³⁾	66.6%	66.6%	
	SNC Taitbout Participation 3	法國	全面 ⁽¹⁾	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%	
	Uptevia SA	法國	權益 ⁽³⁾	50.0%	50.0%		權益 ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
其他歐洲國家										
	Allfunds Group PLC	英國				S2	權益	12.7%	12.7%	V1
	Aries Capital DAC (d)s	愛爾蘭	全面	-	-		全面	-	-	
	AssetMetrix	德國	權益	23.1%	23.1%		權益	23.1%	23.1%	
	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%	
	BNPP Emissions Und Handels GmbH	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Ireland Unlimited Co	愛爾蘭				S3	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 Prime Brokerage International Ltd	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Suisse SA	瑞士								S4
	BNPP Suisse SA (Guernsey branch)	根西島								S1
	BNPP Trust Corp UK Ltd	英國				S3	全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Vartry Reinsurance DAC	愛爾蘭	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Diamante Re SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Exane Solutions Luxembourg SA	盧森堡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Expo Atlantico EAI Investimentos Imobiliarios SA ^a	葡萄牙	全面	-	-		全面	-	-	
	Expo Indico EIII Investimentos Imobiliarios SA ^a	葡萄牙	全面	-	-		全面	-	-	

			二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
業務	名稱	國家/地區	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	FScholen	比利時	權益 ⁽¹⁾	50.0%	50.0%		權益 ⁽¹⁾	50.0%	50.0%	
	Greenstars BNPP	盧森堡	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Kantox European Union SL	西班牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Kantox Holding Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Kantox Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Madison Arbor Ltdt	愛爾蘭				\$3	全面	-	-	
	Matchpoint Finance PLC ^c	愛爾蘭	全面	-	-		全面	-	-	
	Ribera Del Loira Arbitrage	西班牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Securasset SA (e) ^a	盧森堡	全面	-	-		全面	-	-	
	Single Platform Investment Repackaging Entity SA (f) ^a	盧森堡	全面	-	-		全面	-	-	
	Volantis SARL ^a	盧森堡	全面	-	-		全面	-	-	
中東										
	BNPP Investment Co KSA	沙特阿拉伯	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
美洲										
	Banco BNPP Brasil SA	巴西	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Capital Services Inc	美國								\$3
	BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	哥倫比亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado ^a	巴西	全面	-	-		全面	-	-	
	BNPP Financial Services 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%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Mexico Holding	墨西哥	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple	墨西哥	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado ^a	巴西	全面	-	-		全面	-	-	
	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 D2E LLC (Ex— BNPP VPG EDMC Holdings LLC) ^a	美國	全面	-	-		全面	-	-	
	BNPP US Investments Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP US Wholesale Holdings Corp	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%	
	BNPP VPG Brookline Cre LLC ^c	美國	全面	-	-		全面	-	-	
	BNPP VPG Express LLC ^c	美國	全面	-	-		全面	-	-	
	BNPP VPG I LLC ^c	美國	全面	-	-		全面	-	-	
	BNPP VPG II LLC ^c	美國	全面	-	-		全面	-	-	
	BNPP VPG III LLC ^c	美國	全面	-	-		全面	-	-	
	BNPP VPG IV LLC ^c	美國	全面	-	-		全面	-	-	
	BNPP VPG Master LLC ^a	美國	全面	-	-		全面	-	-	
	Corporation BNPP Canada	加拿大	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Decart Re Ltd	百慕達	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	FSI Holdings Inc	美國								\$1
	Starbird Funding Corp ⁱ	美國	全面	-	-		全面	-	-	
亞太										
	Andalan Multi Guna PT	印尼	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Bank BNPP Indonesia PT	印尼	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	香港	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	BNPP Center of Expertise Nanjing Co Ltd	中國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E1
	BNPP China 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 Fund Services Australasia Pty Ltd	澳洲	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (New Zealand branch)	紐西蘭	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 China Ltd	中國	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 Taiwan Co Ltd	台灣	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Sekuritas Indonesia PT	印尼	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BPP Holdings Pte Ltd	新加坡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
商業、個人銀行及服務										
於歐元區的商業、個人銀行										
於法國的商業、個人銀行										
	2SF — Société des Services Fiduciaires	法國	權益 ⁽¹⁾	33.3%	33.3%		權益 ⁽¹⁾	33.3%	33.3%	
	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 Développement Oblig	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 (Portugal branch)	葡萄牙	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 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%	
	BNPP Services Monétiques	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E1
	Compagnie pour le Financement des Loisirs	法國	全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Copartis	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Estreem	法國	權益 ⁽³⁾	50.0%	50.0%		權益 ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
	GIE Ocean	法國				S3	全面	100.0%	100.0%	
	Jivago Holding	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Paylib Services	法國								S3
	Portzamparc	法國	全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
BNL banca commerciale										
	Banca Agevolarti SPA	意大利								S4
	Banca Nazionale Del Lavoro SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP BNL Equity Investment SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	EMF IT 2008 I SRL ¹	意大利				S2	全面	-	-	
	Era Uno SRL ¹	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	Eutimm SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	Financit SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%	V1	全面	60.0%	60.0%	
	Immera SRL ¹	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	International Factors Italia SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V1
	Permico SPA	意大利	權益	21.6%	21.6%	V3	權益	21.9%	21.9%	
	Servizio Italia SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Sviluppo HQ Tiburtina SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Tierre Securitisation SRL ¹	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	Vela OBG SRL ¹	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	Worldline Merchant Services Italia SPA	意大利								S2
於比利時的商業及個人銀行										
	Axepta BNPP Benelux	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Bancontact Paytoniq Company	比利時	權益	22.5%	22.5%		權益	22.5%	22.5%	
	BASS Master Issuer NV ¹	比利時	全面	-	-		全面	-	-	
	Batopin	比利時	權益	25.0%	25.0%		權益	25.0%	25.0%	
	Belgian Mobile ID	比利時	權益	12.2%	12.2%		權益	12.2%	12.2%	
	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%		全面	100.0%	99.9%	
	BNPP Factor GmbH	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Factoring Support	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 (United States branch)	美國								S1
	BNPP Fortis Factor NV	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	BNPP Fortis Film Finance	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 FPE Belgium	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	BNPP FPE Management	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	BNPPF Credit Brokers	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Credissimo	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Credissimo Hainaut SA	比利時	全面	99.7%	99.7%		全面	99.7%	99.7%	
	Crédit pour Habitations Sociales	比利時								S2
	Epimedes	比利時	權益	-	-		權益	-	-	
	Esmee Master Issuer ²	比利時	全面	-	-		全面	-	-	
	Immobilière Sauveniere SA	比利時								S4
	Isabel SA NV	比利時	權益	25.3%	25.3%		權益	25.3%	25.3%	
	Microstart	比利時	全面	43.9%	77.5%		全面	43.9%	77.5%	
	Private Equity Investments (a)	比利時／法國 ／盧森堡	公允價值	-	-		公允價值	-	-	
	Sagip	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Sowo Invest SA NV	比利時	全面	87.5%	87.5%		全面	87.5%	87.5%	
於盧森堡的商業、個人銀行										
	BGL BNPP	盧森堡	全面	66.0%	65.9%		全面	66.0%	65.9%	
	BGL BNPP (Germany branch)	德國								S1
	BNPP Lease Group Luxembourg SA	盧森堡	全面	100.0%	65.9%		全面	100.0%	65.9%	
	BNPP SB Re	盧森堡	全面(2)	100.0%	100.0%		全面(2)	100.0%	100.0%	
	Compagnie Financière Ottomane SA	盧森堡	全面	97.4%	97.4%		全面	97.4%	97.4%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	I Hub SA	盧森堡	權益 ⁽¹⁾	20.0%	13.2%		權益 ⁽¹⁾	20.0%	13.2%	E1
	Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	盧森堡	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Luxhub SA	盧森堡	權益	28.0%	18.5%		權益	28.0%	18.5%	
	Visalux	盧森堡	權益	25.2%	16.6%		權益	25.2%	16.6%	
於歐元區以外的商業、個人銀行										
歐洲—地中海區										
	Bank of Nanjing	中國	權益	18.1%	18.1%		權益	18.1%	18.1%	V1
	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	摩洛哥	全面	66.7%	66.7%	D2	全面	66.7%	66.7%	D2
	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	摩洛哥	全面	100.0%	66.7%	D2	全面	100.0%	66.7%	D2
	Bantas Nakit Ve Kiyimeli Mal Tasima Ve Guvenlik Hizmetleri AS (Ex— Bantas Nakit AS)	土耳其	權益 ⁽³⁾	33.3%	16.7%		權益 ⁽³⁾	33.3%	16.7%	
	BDSI	摩洛哥								S4
	BGZ Poland ABSI DAC ⁴	愛爾蘭				S1	全面	-	-	
	BMCI Leasing	摩洛哥	全面	86.9%	58.0%	D2	全面	86.9%	58.2%	D2
	BNPP Bank Polska SA	波蘭	全面	75.0%	75.0%		全面	75.0%	75.0%	V3
	BNPP El Djazair	阿爾及利亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Faktoring Spolka ZOO	波蘭	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 Group Service Center SA	波蘭	全面	100.0%	75.0%		全面	100.0%	75.0%	V3
	BNPP IRB Participations	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spolka Akcyjna (Ex— Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spolka Akcyjna)	波蘭	全面	100.0%	75.0%		全面	100.0%	75.0%	E1
	BNPP Yatirimlar Holding AS	土耳其	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Joint Stock Company Ukrsibbank	烏克蘭	全面	60.0%	60.0%		全面	60.0%	60.0%	
	TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%	
	TEB Faktoring AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%	
	TEB Finansman AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%	
	TEB Holding AS	土耳其	全面	50.0%	50.0%		全面	50.0%	50.0%	
	TEB Portfoy Yonetime AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%	E1
	TEB SH A	科索沃	全面	100.0%	50.0%		全面	100.0%	50.0%	
	TEB Yatirim Menkul Degerler AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%	
	Turk Ekonomi Bankasi AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%	
專門業務										
個人理財										
	Alpha Crédit SA	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	AutoFlorence 1 SRL ¹	意大利				S1	全面	-	-	
	AutoFlorence 2 SRL ¹	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	AutoFlorence 3 SRL ¹	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	AutoFlorence 4 SRL ¹	意大利	全面	-	-		全面	-	-	E2
	Autonomia DE 2023 ³	法國	全面	-	-		全面	-	-	
	Autonomia DE 2025 ³	法國	全面	-	-		全面	-	-	E2
	Autonomia Spain 2019 ⁹	西班牙								S3
	Autonomia Spain 2021 FT ⁷	西班牙	全面	-	-		全面	-	-	
	Autonomia Spain 2022 FT ⁷	西班牙	全面	-	-		全面	-	-	
	Autonomia Spain 2023 FT ⁷	西班牙	全面	-	-		全面	-	-	
	Autonomia Spain 2025 ⁵	西班牙	全面	-	-		全面	-	-	E2

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	Axa Banque Financement	法國	權益	35.0%	35.0%		權益	35.0%	35.0%	
	Banco Cetelem SA	西班牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance	法國	全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (Austria branch)	奧地利	全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (Czech Republic branch)	捷克共和國								S1
	BNPP Personal Finance (Portugal branch)	葡萄牙	全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (Romania branch)	羅馬尼亞	全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (Slovakia branch)	斯洛伐克								S1
	BNPP Personal Finance BV	荷蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance South Africa Ltd	南非	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BON BNPP Consumer Finance Co Ltd	中國	權益	31.7%	31.7%		權益	31.7%	31.7%	
	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%	
	Central Europe Technologies SRL	羅馬尼亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd	中國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Cetelem Gestion AIE	西班牙	全面	100.0%	96.5%		全面	100.0%	96.5%	V4
	Cetelem SA de CV	墨西哥				S2	權益	20.0%	0.0%	
	Cetelem Servicios Informaticos AIE	西班牙	全面	100.0%	81.5%		全面	100.0%	81.5%	V4
	Cetelem Servicios Ltda	巴西	全面	100.0%	100.0%		全面	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%	
	Creation Consumer Finance Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Creation Financial Services Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	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%	
	Domofinance	法國	全面 ⁽¹⁾	55.0%	55.0%		全面 ⁽¹⁾	55.0%	55.0%	
	Ecarat DE SA ¹	盧森堡	全面	-	-		全面	-	-	
	Ecarat UK 2026 1 PLC ¹	英國	全面	100.0%	50.0%	E2				
	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%	
	Ekspres Bank AS (Sweden branch)	瑞典	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Eos Aremas Belgium SA NV	比利時	權益	50.0%	49.9%		權益	50.0%	49.9%	
	Evollis	法國	權益	48.8%	48.8%		權益	48.8%	48.8%	V3
	Findomestic Banca SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Florence Real Estate Developments SPA	意大利				S4	全面	100.0%	100.0%	
	Florence SPV SRL ¹	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	Securitisation funds UCI and RMBS Prado (b) ¹	西班牙	權益 ⁽³⁾	-	-		權益 ⁽³⁾	-	-	
	Securitisation funds Geniust	中國								S2
	Securitisation funds Wisdomt	中國								S2
	GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	西班牙	全面	51.0%	51.0%		全面	51.0%	51.0%	
	Genius Auto Finance Co Ltd	中國	權益	25.0%	25.0%		權益	25.0%	25.0%	D3
	International Development Resources AS Services SA	西班牙	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%	
	Neuilly Contentieux	法國	全面	95.9%	95.6%		全面	95.9%	95.6%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	Noria 2021 ¹	法國	全面	-	-		全面	-	-	
	Noria 2023 ¹	法國	全面	-	-		全面	-	-	
	Noria 2025 ¹	法國	全面	-	-		全面	-	-	E2
	Noria DE 2024 ¹	法國	全面	-	-		全面	-	-	
	Noria Spain 2020 FT ¹	西班牙	全面	-	-		全面	-	-	
	PBD Germany Auto Lease Master SA ¹	盧森堡								S3
	Personal Finance Location	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	PF Services GmbH	德國								S3
	Phedina Hypotheken 2010 BV ¹	荷蘭	全面	-	-		全面	-	-	
	RCS Botswana Pty Ltd	博茨瓦納	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	RCS Cards Pty Ltd	南非	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd	納米比亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Servicios Financieros Carrefour EFC SA	西班牙	權益	37.3%	40.0%		權益	37.3%	40.0%	
	Stellantis Bank SA	法國	全面	50.0%	50.0%		全面	50.0%	50.0%	
	Stellantis Bank SA (Austria branch)	奧地利	全面	50.0%	50.0%		全面	50.0%	50.0%	
	Stellantis Bank SA (Germany branch)	德國	全面	50.0%	50.0%		全面	50.0%	50.0%	
	Stellantis Financial Services UK Ltd	英國	全面	100.0%	50.0%		全面	100.0%	50.0%	
	Union de Creditos Inmobiliarios SA	西班牙	權益 ⁽³⁾	50.0%	50.0%		權益 ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
	United Partnership	法國				S3	權益 ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
	XFERA Consumer Finance EFC SA	西班牙								S4
	Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	中國				S2	權益	25.0%	25.0%	D3
Arval										
	Arval AB	瑞典	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval AS	丹麥	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval AS Norway	挪威	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Austria GmbH	奧地利	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Belgium (Ex— Arval Belgium NV SA)	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Brasil Ltda	巴西	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval BV	荷蘭	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Colombia SAS	哥倫比亞	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval CZ SRO	捷克共和國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Deutschland GmbH	德國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Fleet Services	法國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Fleet Services (Monaco branch)	摩納哥	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Hellas Car Rental SA	希臘	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval LLC	俄羅斯	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Luxembourg SA	盧森堡	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Magyarorszag KFT	匈牙利	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Maroc SA	摩洛哥	全面	100.0%	99.9%	V4	全面	100.0%	89.0%	
	Arval OY	芬蘭	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Relsa SPA	智利	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Schweiz AG	瑞士	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease	法國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	葡萄牙	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	Arval Service Lease Italia SPA	意大利	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Polska SP ZOO	波蘭	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Romania SRL	羅馬尼亞	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease SAU (Ex — Arval Service Lease SA)	西班牙	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Slovakia SRO	斯洛伐克	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval Trading	法國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval UK Group Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval UK Leasing Services Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Arval UK Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	BNPP Fleet Holdings Ltd	英國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Cent ASL	法國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Cofiparc	法國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Comercializadora de Vehiculos SA	智利	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	FCT Pulse France 2022 ^a	法國				S1	全面	-	-	
	Greenval Insurance DAC	愛爾蘭	全面 ⁽²⁾	100.0%	99.9%		全面 ⁽²⁾	100.0%	99.9%	
	TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	土耳其	全面	100.0%	75.0%		全面	100.0%	75.0%	
	Justlease Belgium (Ex — Terberg Leasing Justlease Belgium BV)	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Locadif	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Louveo	法國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Public Location Longue Durée	法國	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Pulse UK 2024 PLC ^c	英國	全面	-	-		全面	-	-	
	Rentaequipos Leasing Peru SA	秘魯	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Rentaequipos Leasing SA	智利	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
租賃解決方案										
	Aprolis Finance	法國	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
	Artegy	法國	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
	BNL Leasing SPA	意大利	全面	100.0%	95.5%		全面	100.0%	95.5%	
	BNPP 3 Step IT	法國	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
	BNPP 3 Step IT (Belgium branch)	比利時	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
	BNPP 3 Step IT (Germany branch)	德國	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
	BNPP 3 Step IT (Italy branch)	意大利	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
	BNPP 3 Step IT (Netherlands branch)	荷蘭	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
	BNPP 3 Step IT (Spain branch)	西班牙	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
	BNPP 3 Step IT (United Kingdom branch)	英國	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
	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 Leasing Solutions SPA	意大利	全面	100.0%	95.5%		全面	100.0%	95.5%	
	BNPP Lease Group 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%		全面	100.0%	83.0%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	BNPP Leasing Services	波蘭	全面	100.0%	75.0%	V3	全面	100.0%	81.2%	V3
	BNPP Leasing Solution AS	挪威	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions	盧森堡	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions AB	瑞典	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions AS	丹麥	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions GmbH	奧地利	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions IFN SA	羅馬尼亞	全面	100.0%	83.0%		全面	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	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
	BNPP Rental Solutions SPA	意大利				S3	全面	100.0%	83.0%	
	Claas Financial Services	法國	全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Claas Financial Services (Germany branch)	德國	全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Claas Financial Services (Italy branch)	意大利	全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Claas Financial Services (Poland branch)	波蘭	全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Claas Financial Services (Spain branch)	西班牙	全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	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 (Belgium branch)	比利時	全面 ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		全面 ⁽¹⁾	50.1%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe (Germany branch)	德國	全面 ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		全面 ⁽¹⁾	50.1%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe (Italy branch)	意大利	全面 ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		全面 ⁽¹⁾	50.1%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe (Poland branch)	波蘭	全面 ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		全面 ⁽¹⁾	50.1%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe (Spain branch)	西班牙	全面 ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		全面 ⁽¹⁾	50.1%	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%	
	ES Finance	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	FL Zeebrugge	比利時	全面	-	-		全面	-	-	
	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 UK Ltd	英國				S3	全面	100.0%	83.0%	
	Heffiq Heftruck Verhuur BV	荷蘭	全面	50.1%	41.5%		全面	50.1%	41.5%	
	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 (Spain branch)	西班牙	全面 ⁽¹⁾	100.0%	41.6%		全面 ⁽¹⁾	100.0%	41.6%	E2
	JCB Finance Holdings Ltd	英國	全面	50.1%	41.6%		全面	50.1%	41.6%	
	JFL BNPP Agriculture And Technology Financial Leasing Co Ltd	中國	權益	45.0%	37.3%		權益	45.0%	37.3%	
	Manitou Finance Ltd	英國	全面	51.0%	42.3%		全面	51.0%	42.3%	
	MGF	法國	全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	MGF (Germany branch)	德國	全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	MGF (Italy branch)	意大利	全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		全面 ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Natio Energie 2	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Natiocredibail	法國	全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	

			二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
業務	名稱	國家／地區	方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考
	Pixel 2021 ¹	法國					S3			
	Same Deutz Fahr Finance	法國	全面 ⁽¹⁾	100.0%	83.0%		全面 ⁽¹⁾	100.0%	83.0%	
	SNC Natiocredimurs	法國	全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
新數據業務										
	lPoint6	法國	全面	79.0%	79.0%	E1				
	Financière des Paiements Electroniques	法國	全面 ⁽¹⁾	95.0%	95.0%		全面	95.0%	95.0%	
	Financière des Paiements Electroniques (Belgium branch)	比利時	全面 ⁽¹⁾	95.0%	95.0%		全面	95.0%	95.0%	
	Financière des Paiements Electroniques (Germany branch)	德國	全面 ⁽¹⁾	95.0%	95.0%		全面	95.0%	95.0%	
	Financière des Paiements Electroniques (Portugal branch)	葡萄牙	全面 ⁽¹⁾	95.0%	95.0%		全面	95.0%	95.0%	
	Financière des Paiements Electroniques (Spain branch)	西班牙	全面 ⁽¹⁾	95.0%	95.0%		全面	95.0%	95.0%	
	Floa	法國	全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Lyf SA	法國	權益 ⁽³⁾	46.3%	46.3%		權益 ⁽³⁾	46.3%	46.3%	V1
	Lyf SAS	法國	權益 ⁽³⁾	50.0%	50.0%		權益 ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
個人投資者										
	Geojit Technologies Private Ltd	印度	權益	35.0%	35.0%		權益	35.0%	35.0%	
投資及保障服務										
保險										
	AEW Immo-commercial ¹	法國	公允價值	-	-		公允價值	-	-	
	AG Insurance	比利時	S2				權益	25.0%	25.0%	D2
	Agathe Retail France	法國	公允價值	33.3%	33.3%		公允價值	33.3%	33.3%	
	Ageas SA NV ²	比利時	權益	22.5%	22.5%	E1				
	AM Select ²	盧森堡	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	Astridplaza	比利時	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	Axa Residential Europe Fund SCA SICAV SIF ²	盧森堡	全面 ⁽⁴⁾	-	-	E1				
	Batipart Participations SAS	盧森堡					S2			
	BCC Vita SPA	意大利	全面 ⁽²⁾	70.0%	70.0%		全面 ⁽²⁾	70.0%	70.0%	
	Becquerels	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Actions Croissance ISR ¹	法國	S3				全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Actions Euro ISR ¹	法國	S3				全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Actions Monde ISR ¹	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Actions Patrimoine ISR ¹	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Aqua ²	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP B Institutional II ¹	比利時	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Best Selection Actions Euro ISR ¹	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Bond 6M ¹	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	E1
	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	秘魯	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Emeklilik AS	土耳其	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Forsakring AB (Ex- Cardif Forsakring AB)	瑞典	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Forsakring AB (Denmark branch) (Ex- Cardif Forsakring AB (Denmark branch))	丹麥	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Forsakring AB (Norway branch) (Ex- Cardif Forsakring AB (Norway branch))	挪威	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	土耳其	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	D1
	BNPP Cardif Livforsakring AB	瑞典	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	BNPP Cardif Livforsakring AB (Denmark branch)	丹麥	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Livforsakring AB (Norway branch)	挪威	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Nordic AB	瑞典	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 Seguros de Vida SA	智利	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Seguros Generales SA	智利	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Services SRO	捷克共和國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	智利	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Sigorta AS	土耳其	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	D1
	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 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Convictions ⁵	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Développement Humain ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Diversipierre ⁴	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	BNPP Euro Climate Aligned ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Flexi I ⁴	盧森堡	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP France Crédit ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Funds ⁴	盧森堡	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Global Senior Corporate Loans ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Indice Amerique du Nord ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-	E1				S3
	BNPP Indice Euro ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-	E1				
	BNPP Indice France ESG ⁴	法國								S3
	BNPP Infrastructure Investments Fund ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Obliselect Euro Dec 2028 ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Select ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Sélection Dynamique Monde ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Selection Patrimoine Responsable ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Smallcap Euroland ISR ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Social Business France ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	中國	權益	50.0%	50.0%		權益	50.0%	50.0%	
	C Santé ⁴	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	CamGestion Convertibles Europe ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	E1
	Capital France Hotel	法國	全面 ⁽²⁾	98.5%	98.5%		全面 ⁽²⁾	98.5%	98.5%	
	Cardif Airstar Property & Casualty Insurance Co Ltd	中國	權益	49.0%	49.0%		權益	49.0%	49.0%	E2
	Cardif Alternatives Part I ⁴	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	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 (Belgium branch)	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 (Netherlands branch)	荷蘭	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%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	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 (Netherlands branch)	荷蘭	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%	
	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 BNPP AM Emerging Bond ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	Cardif BNPP AM Euro Equity (Ex- Cardif BNPP AM Sustainable Euro Equity) ⁵	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	Cardif BNPP AM Euro Paris Climate Aligned ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	Cardif BNPP AM Global Environmental Equity ⁶	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	Cardif BNPP AM Sustainable Europe Equity ⁸	法國								S3
	Cardif BNPP IP Signatures ⁸	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	Cardif Colombia Seguros Generales SA	哥倫比亞	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Colombia Servicios SA	哥倫比亞	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif CPR Global Return ⁴	法國								S2
	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 Edrim Signatures ⁸	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	Cardif El Djazair	阿爾及利亞	權益*	85.0%	85.0%		權益*	85.0%	85.0%	
	Cardif IARD	法國	全面 ⁽²⁾	66.0%	66.0%		全面 ⁽²⁾	66.0%	66.0%	
	Cardif Insurance Holdings PLC	英國	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 Life Insurance Japan	日本	全面 ⁽²⁾	75.0%	75.0%		全面 ⁽²⁾	75.0%	75.0%	
	Cardif Ltda	巴西	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Lux Vie	盧森堡	全面 ⁽²⁾	100.0%	88.6%		全面 ⁽²⁾	100.0%	88.6%	
	Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	墨西哥	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	墨西哥	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Non Life Insurance Japan	日本	全面 ⁽²⁾	100.0%	75.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	75.0%	
	Cardif Retraite	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Support Unipessoal Lda	葡萄牙	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardimmo	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Carma Grand Horizon SARL	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Centre Commercial Francilia	法國	公允價值	21.7%	21.7%		公允價值	21.7%	21.7%	
	CFH Alexanderplatz Hotel SARL	盧森堡	全面 ⁽²⁾	100.0%	93.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	93.5%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	CFH Algonquin Management Partners France Italia	意大利	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	CFH Bercy	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	CFH Bercy Hotel	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	CFH Bercy Intermédiaire	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	CFH Berlin GP GmbH	德國	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	CFH Berlin Holdco SARL	盧森堡	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	CFH Boulogne	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	CFH Cap d'Ail	法國								S2
	CFH Hostel Berlin SARL	盧森堡	全面 ⁽²⁾	100.0%	93.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	93.5%	
	CFH Hotel Project SARL	盧森堡	全面 ⁽²⁾	100.0%	93.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	93.5%	
	CFH Milan Holdco SRL	意大利	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	CFH Montmartre	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	CFH Montparnasse	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	Clariane & Partenaires Immobilier 2	法國	公允價值	24.5%	24.5%		公允價值	24.5%	24.5%	
	Corosa	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Darnell DAC	愛爾蘭	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Défense CB3 SAS	法國								S1
	Diversipierre DVP 1	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.6%	V4	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.3%	V4
	Diversipierre Germany GmbH	德國	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.6%	V4	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.3%	V4
	DVP European Channel	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.6%	V4	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.3%	V4
	DVP Green Clover	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.6%	V4	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.3%	V4
	DVP Haussmann	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.6%	V4	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.3%	V4
	DVP Heron	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.6%	V4	全面 ⁽²⁾	100.0%	95.3%	V4
	EP L ^s	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	EP1 Grands Moulins ^s	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	Foncière Partenaires ^s	法國	公允價值	-	-		公允價值	-	-	
	Fondev	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Fondo BNPP Aqua Protetto ^s	法國								S3
	Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	法國	公允價值	25.0%	25.0%		公允價值	25.0%	25.0%	
	FP Cardif Convex Fund USD ^s	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	Fundamenta ^s	意大利	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	GIE BNPP Cardif	法國	全面 ⁽²⁾	99.8%	99.8%		全面 ⁽²⁾	99.8%	99.8%	V4
	GPinvest 10	法國	公允價值	50.0%	50.0%		公允價值	50.0%	50.0%	
	Harewood Helena 2 Ltd	英國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Harmony Prime ^s	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	Hemisphere Holding	法國	權益	20.0%	20.0%		權益	20.0%	20.0%	
	Hibernia France	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%		全面 ⁽²⁾	100.0%	98.5%	
	Horizon Development GmbH	德國	公允價值	66.7%	65.2%	V4	公允價值	66.7%	65.1%	V4
	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%	
	ID Cologne A1 GmbH	德國	全面 ⁽²⁾	100.0%	97.6%	V4	全面 ⁽²⁾	100.0%	97.4%	V4
	ID Cologne A2 GmbH	德國	全面 ⁽²⁾	100.0%	97.6%	V4	全面 ⁽²⁾	100.0%	97.4%	V4
	Korian et Partenaires Immobilier 1	法國	公允價值	24.5%	24.5%		公允價值	24.5%	24.5%	
	Luizaseg Seguros SA	巴西	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	Multipar BNPP Horizon ^s	盧森堡	全面 ⁽⁴⁾	-	-	EI				
	Natio Fonds Ampère 1 ^s	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	NCVP Participacoes Societarias SA	巴西	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Neufize Vie	法國								S4
	New Alpha Cardif Incubator Fund ^a	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	OC Health Real Estate GmbH	德國	公允價值	35.0%	31.0%		公允價值	35.0%	31.0%	
	Opéra Rendement ^a	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	Permal Cardif Co Investment Fund ^a	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	Pinnacle Pet Holdings Ltd	英國								S2
	Preim Healthcare SAS ^a	法國	公允價值	-	-		公允價值	-	-	
	PWH	法國	公允價值	47.5%	47.5%		公允價值	47.5%	47.5%	
	Reumal Investissements	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Rubin SARL	盧森堡	公允價值	50.0%	50.0%		公允價值	50.0%	50.0%	
	Rueil Ariane	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Sanso Carbon Initiative Trends ^a	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	Schroder European Operating Hotels Fund 1 ^s	盧森堡	公允價值	-	-		公允價值	-	-	
	SCI 68/70 rue de Lagny Montreuil	法國	全面 ⁽²⁾	99.9%	99.9%		全面 ⁽²⁾	99.9%	99.9%	
	SCI Batipart Chadesrent	法國	公允價值	20.0%	20.0%		公允價值	20.0%	20.0%	
	SCI Biv Malakoff	法國	公允價值	23.3%	23.3%		公允價值	23.3%	23.3%	
	SCI BNPP Pierre I	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI BNPP Pierre II	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Bouléragny	法國	公允價值	50.0%	50.0%		公允價值	50.0%	50.0%	
	SCI Cardif Logements	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Citylight Boulogne	法國								S4
	SCI Clichy Nuovo	法國	公允價值	50.0%	50.0%		公允價值	50.0%	50.0%	
	SCI Défense Etoile	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Défense Vendôme	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Etoile du Nord	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Fontenay Plaisance	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Imefa Velizy	法國	公允價值	21.8%	21.8%		公允價值	21.8%	21.8%	
	SCI Nantes Carnot	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Odyssée	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Pantin Les Moulins	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Paris Batignolles	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Paris Cours de Vincennes	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Paris Grande Armée	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Paris Turenne	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	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%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Rueil Caudron	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Saint Denis Landy	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Saint Denis Mitterrand	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Saint-Denis Jade	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI SCO	法國	公允價值	46.4%	46.4%		公允價值	46.4%	46.4%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	SCI Vendôme Athènes	法國	公允價值	50.0%	50.0%		公允價值	50.0%	50.0%	
	Secar	法國	公允價值	55.1%	55.1%		公允價值	55.1%	55.1%	
	Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	盧森堡	公允價值	20.0%	17.7%		公允價值	20.0%	17.7%	
	Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	德國	公允價值	35.0%	31.0%		公允價值	35.0%	31.0%	
	Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	德國	公允價值	35.0%	31.0%		公允價值	35.0%	31.0%	
	Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	德國	公允價值	35.0%	31.0%		公允價值	35.0%	31.0%	
	Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	德國	公允價值	35.0%	31.0%		公允價值	35.0%	31.0%	
	Seniorenzentrum Wolftratshausen Objekt GmbH	德國	公允價值	35.0%	31.0%		公允價值	35.0%	31.0%	
	Services Epargne Entreprise	法國	權益	50.0%	50.0%		權益	50.0%	50.0%	V1
	SNC Batipart Mermoz	法國	公允價值	25.0%	25.0%		公允價值	25.0%	25.0%	
	SNC Batipart Poncelet	法國	公允價值	25.0%	25.0%		公允價值	25.0%	25.0%	
	Société Française d'Assurances sur la Vie	法國	權益	50.0%	50.0%		權益	50.0%	50.0%	
	Société Immobilière du Royal Building SA	盧森堡	全面 ⁽²⁾	100.0%	88.6%		全面 ⁽²⁾	100.0%	88.6%	
	Theam Quant [†]	盧森堡	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	Tikehau Cardif Loan Europe [†]	法國	全面 ⁽²⁾	-	-		全面 ⁽²⁾	-	-	
	Valeur Pierre Epargne	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Valtires FCP [†]	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	Velizy Holding	法國	公允價值	33.3%	33.3%		公允價值	33.3%	33.3%	
	Volta Finance Ltd [†]	根西島	全面 ⁽⁴⁾	-	-	E1				
資產管理										
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	挪威	全面	100.0%	75.0%		全面	100.0%	75.0%	V4
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (Sweden branch)	瑞典	全面	100.0%	75.0%		全面	100.0%	75.0%	V4
	Architas Multi Manager Europe Ltd	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Artemid	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Atalante	法國	全面	100.0%	93.4%		全面	100.0%	93.4%	E3
	Atalante (Germany branch)	德國	全面	100.0%	93.4%		全面	100.0%	93.4%	E3
	Atalante (Italy branch)	意大利	全面	100.0%	93.4%		全面	100.0%	93.4%	E3
	Atalante (Netherlands branch)	荷蘭	全面	100.0%	93.4%		全面	100.0%	93.4%	E3
	Atalante (Spain branch)	西班牙	全面	100.0%	93.4%		全面	100.0%	93.4%	E3
	Atalante Invest 1	法國	全面	100.0%	93.4%		全面	100.0%	93.4%	E3
	Atalante Invest 2	法國	全面	100.0%	93.4%		全面	100.0%	93.4%	E3
	Atalante Invest 3	法國	全面	100.0%	93.4%		全面	100.0%	93.4%	E3
	Axa Investment Managers	法國								E3/S4
	Axa Investment Managers Architas	法國								E3/S4
	Axa Investment Managers Asia Ltd	香港	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Investment Managers Australia Ltd	澳洲	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Investment Managers Benelux	比利時				S4	全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Investment Managers GS Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Investment Managers IF	法國								E3/S4
	Axa Investment Managers Paris	法國								E3/S4
	Axa Investment Managers Private Fund Management Shanghai Ltd	中國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Investment Managers Select Asia Ltd	香港	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Investment Managers Select Belgium SA And NV	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Investment Managers Select France	法國								E3/S4

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	Axa Investment Managers Smart Euro Short Term Return ¹	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	E1
	Axa Investment Managers UK Holdings Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Investment Managers UK Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Investment Managers US Group Holding LLC	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Investment Managers US Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Real Estate Investment Managers	法國								E3/S4
	Axa Real Estate Investment Managers Australia Pty Ltd	澳洲	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Real Estate Investment Managers France	法國								E3/S4
	Axa Real Estate Investment Managers Japan KK	日本	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Real Estate Investment Managers Luxembourg SA	盧森堡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Real Estate Investment Managers SGP	法國								E3/S4
	Axa Real Estate Investment Managers UK Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Axa Spdb Investment Managers Company Ltd	中國	權益	39.0%	39.0%		權益	39.0%	39.0%	E3
	AXA Investment Managers Benelux (Netherland branch)	荷蘭				S1	全面	100.0%	100.0%	E3
	AXA Investment Managers Paris (Italy branch)	意大利								E3/S1
	AXA Investment Managers Paris (Luxembourg branch)	盧森堡	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E2
	AXA Investment Managers Paris (Netherland branch)	荷蘭								E3/S1
	Axa Real Estate Investment Managers SGP (Italy branch)	意大利								E3/S1
	Bancoestado Administradora General de Fondos SA	智利	權益	50.0%	50.0%		權益	50.0%	50.0%	V4
	Baroda BNPP AMC Private Ltd	印度	權益 ⁽³⁾	49.9%	49.9%		權益 ⁽³⁾	49.9%	49.9%	V4
	BNPP ABC Wealth Management Co Ltd	中國	權益 ⁽³⁾	51.0%	51.0%		權益 ⁽³⁾	51.0%	51.0%	V4
	BNPP Agility Fund Equity SLP ⁶	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Agility Fund Private Debt SLP ⁶	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Asset Management Asia Ltd	香港	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Be Holding	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Brasil Ltda	巴西	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Europe	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Austria branch)	奧地利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Belgium branch)	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Germany branch)	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Italy branch)	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Luxembourg branch)	盧森堡								E3/S1
	BNPP Asset Management Europe (Netherlands branch)	荷蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Poland branch)	波蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Spain branch)	西班牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E2
	BNPP Asset Management Germany GmbH (Ex- AXA Investment Managers Deutschland GmbH)	德國	全面	89.9%	89.9%		全面	89.9%	89.9%	E3
	BNPP Asset Management Germany GmbH (Germany branch)	法國	全面	89.9%	89.9%		全面	89.9%	89.9%	E3
	BNPP Asset Management Hedged Strategies ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	E1
	BNPP Asset Management Holding	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management International Hedged Strategies ⁴	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Asset Management Japan (Ex- AXA Investment Managers Japan Ltd)	日本	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	BNPP Asset Management Japan Ltd	日本				S4	全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Luxembourg	盧森堡	全面	99.7%	99.7%		全面	99.7%	99.7%	V4
	BNPP Asset Management Prime (Ex- AXA IM Prime)	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	BNPP Asset Management Prime (Germany branch)	德國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	BNPP Asset Management PT	印尼	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management Real Assets (Ex- BNPP Asset Management Property Solutions)	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E1
	BNPP Asset Management Services Ltd (Ex- AXA Investment Managers Ltd)	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	BNPP Asset Management Switzerland AG (Ex- AXA Investment Managers Schweiz AG)	瑞士	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	BNPP Asset Management Taiwan Co Ltd	台灣	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management UK Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Asset Management USA Holdings Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Asset Management USA Inc	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Dealing Services	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	BNPP Easy ⁴	盧森堡				S3	全面 ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Low Carbon Transition Infra Equity Fund I ¹	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-	E1				
	BNPP Real Estate Investment Management France	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	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	94.9%	94.9%	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (Portugal branch)	葡萄牙	全面	94.9%	94.9%		全面	94.9%	94.9%	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (Spain branch)	西班牙	全面	94.9%	94.9%		全面	94.9%	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				S3	全面 ⁽²⁾	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 Luxembourg SA (Italy branch)	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	西班牙								S4
	BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	英國				S3	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Capza Transition	法國	全面	100.0%	79.4%		全面	100.0%	79.4%	E3
	Colisee Gerance	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
	Drypnir AS	挪威	全面	100.0%	0.0%		全面	100.0%	0.0%	
	Dynamic Credit Group BV	荷蘭	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	Gambit Financial Solutions	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	V4
	Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	中國	權益	33.0%	33.0%		權益	33.0%	33.0%	V4
	Harewood Helena I Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	HFT Investment Management Co Ltd	中國	權益	49.0%	49.0%		權益	49.0%	49.0%	V4
	Impax Asset Management Group PLC	英國	權益	14.0%	14.0%	V4	權益	13.8%	13.8%	V4
	Kyobo Axa Investment Managers Company Ltd	大韓民國	權益	50.0%	50.0%		權益	50.0%	50.0%	E3
	Master Seeder Fund ⁶	法國	全面 ⁽⁴⁾	-	-		全面 ⁽⁴⁾	-	-	E3
	SME Alternative Financing DAC ⁷	愛爾蘭	全面	-	-		全面	-	-	
	W Capital Management LLC	美國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	E3
房地產										
	Allium Investments SL	西班牙	權益	65.0%	65.0%		權益	65.0%	65.0%	E3
	BNPP Immobilier Promotion	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Immobilier Résidences Services	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate (United Arab Emirates branch)	阿拉伯 聯合酋長國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Advisory & Property Management Ireland Ltd	愛爾蘭	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	盧森堡	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	

業務	名稱	國家／地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	英國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Advisory France	法國	全面 ⁽²⁾	99.9%	99.9%	V1	全面 ⁽²⁾	97.6%	97.6%	V1
	BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	意大利	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	荷蘭	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Belgium SA	比利時	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	法國								S4
	BNPP Real Estate Consult France	法國								S4
	BNPP Real Estate Consult GmbH	德國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	英國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Financial Partner	法國								S2
	BNPP Real Estate GmbH	德國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Holding GmbH	德國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Poland SP ZOO	波蘭	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	葡萄牙	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	德國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	英國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Management France SAS	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Management GmbH	德國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	意大利	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd	新加坡	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Spain SA	西班牙	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Valuation France	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cariboo Development SL	西班牙	權益	65.0%	65.0%		權益	65.0%	65.0%	
	Construction-Sale Companies (c)	法國	全面／權益 ⁽²⁾	-	-		全面／權益 ⁽²⁾	-	-	
	Exeo Aura & Echo Offices Lda	葡萄牙								S1
	GIE BNPP Real Estate	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Horti Milano SRL	意大利	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Nanterre Arboretum	法國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Parker Tower Ltd	英國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	REPD Parker Ltd	英國	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Sviluppo Residenziale Italia SRL	意大利	全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%		全面 ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Wapiti Development SL	西班牙	權益	65.0%	65.0%		權益	65.0%	65.0%	
其他業務單位										
物業公司(用於經營的物業)及其他										
	Antin Participation 5	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	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	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Partners for Innovation Belgium	比利時	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Partners For Innovation Global Connect	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Procurement Tech	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Public Sector SA	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	FCT Capucines 2025 ¹	法國	全面	-	-		全面	-	-	E2
	FCT Lafayette 2021 ¹	法國								S1
	FCT Laffitte 2021 ¹	法國	全面	-	-		全面	-	-	

業務	名稱	國家/地區	二零二六年六月三十日				二零二五年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	FCT Opera 2023 ^a	法國	全面	-	-		全面	-	-	
	FCT Pyramides 2022 ^a	法國	全面	-	-		全面	-	-	
	GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	GIE Groupement d'Etudes et de Prestations	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	

- (a) 於二零二六年六月三十日，有 10 個私募股權投資實體，而於二零二五年十二月三十一日有 11 個私募股權投資實體。
- (b) 於二零二六年六月三十日，證券化基金 UCI 及 RMBS Prado 包括 8 個基金 (FCC UCI 15 至 17、RMBS Prado IX 至 XII 及 RMBS Belem No 2)，而於二零二五年十二月三十一日包括 9 個基金 (FCC UCI 14 至 17、RMBS Prado VIII 至 XI 及 RMBS Belem No 2)。
- (c) 於二零二六年六月三十日，78 間建築－銷售公司 (52 間全面綜合及 26 間以權益法綜合)，而於二零二五年十二月三十一日則為 89 間建築－銷售公司 (63 間全面綜合及 26 間以權益法綜合)。
- (d) 於二零二六年六月三十日，Aries Capital DAC 的普通投資組合包含 14 個合併投資單元。較二零二五年十二月三十一日無變動。
- (e) 於二零二六年六月三十日，Securasset 的普通投資組合包含 8 個合併投資單元。較二零二五年十二月三十一日無變動。
- (f) 於二零二六年六月三十日，SPIRE 的普通投資組合包含 1 個合併投資單元。較二零二五年十二月三十一日無變動。

綜合範圍變動

綜合範圍內的新實體 (E)

- E1 通過上述綜合門檻
- 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、清盤等)
- S2 出售、失去控制權或失去重大影響力
- S3 通過以下綜合門檻
- 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

雜項

- D1 與投票或所有權權益波動無關的綜合方法變動
- D2 持作出售的業務實體
- D3 喪失共同控制雖不影響會計合併方法，但於審慎監管範圍內轉為按權益法處理
- 權益 * 受控制但不重大實體以權益法作為聯營公司綜合
- 公允價值 共同控制或於聯營公司以公允價值變化計入損益的投資
- s 結構性實體
- t 證券化基金

謹慎綜合範圍

- (1) 根據歐洲議會及歐盟理事會規例第 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。十月二十九日有關支付機構審慎監管之法令第 42 條。
- (2) 為審慎目的而以權益法綜合的實體
- (3) 為審慎目的而按比例綜合的共同控制實體
- (4) 排除於審慎目的之外的集體投資。

參與各方

我們的註冊辦事處
Parnassusweg 789
1082 LZ Amsterdam
The Netherlands

擔保人註冊辦事處
16, Boulevard des Italiens
75009 Paris
France
(註冊號碼： 662 042 449)

香港營業地點
中國
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期
60及63樓

保薦人

法國巴黎證券(亞洲)有限公司
中國
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期
60及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

發行人的核數師

Deloitte Accountants B.V.
Gustav Mahlerlaan 2970
P.O. Box 58110
1040 HC Amsterdam
The Netherlands

擔保人的核數師

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

Ernst & Young et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
France

流通量提供者

法國巴黎證券(亞洲)有限公司
中國
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期
60及63樓