

日期為二零二六年三月二十五日的財務披露文件



## 法國巴黎銀行

(於法國註冊成立的公眾有限公司 (*société anonyme*)，其成員承擔有限法律責任，  
主要受 *Autorité de contrôle prudentiel et de resolution* 規管，  
以及為受香港金融管理局規管並根據香港《證券及期貨條例》註冊可從事  
第1類、第4類、第6類、第9類及第13類受規管活動的持牌銀行)

作為發行人及產品安排人

## 非上市股票掛鈎投資計劃

根據非上市股票掛鈎投資計劃(計劃)已發行或將予發行的本銀行非上市股票掛鈎投資(股票掛鈎投資)並不同於定期存款，且可能並不保本，其為內含衍生工具的非上市結構性投資產品。閣下可能損失閣下的全部投資。

閣下如對股票掛鈎投資發售文件的任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

證券及期貨事務監察委員會(證監會)根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第105(1)條認可按所呈交的標準格式編製的本財務披露文件的發出。證監會對本財務披露文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本財務披露文件的全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。證監會的認可並不表示證監會認許或推介本財務披露文件提述的股票掛鈎投資。

## 重要提示

本財務披露文件載列有關本銀行的財務資料。概無股票掛鈎投資僅根據本文件發售。閣下決定是否投資本銀行的股票掛鈎投資前，應細閱本財務披露文件(經不時修訂及補充)、日期為二零二六年一月二十日的計劃備忘錄(經不時修訂及補充)、有關產品手冊(經不時修訂及補充)及有關指示性條款表(統稱股票掛鈎投資發售文件)，且應確保閣下完全明白並願意承受該項投資涉及的風險。於本銀行有關係列的股票掛鈎投資的發售期內，所有股票掛鈎投資發售文件副本可於閣下的分銷商及／或產品安排人的辦事處(地址為香港中環金融街8號國際金融中心二期60樓及63樓)免費索閱。

閣下如對股票掛鈎投資發售文件的任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

本銀行的股票掛鈎投資為複雜產品。閣下務須就本銀行的股票掛鈎投資審慎行事。閣下務請注意，本銀行的股票掛鈎投資的市值可能會出現波動，而閣下可能損失閣下的全部投資。因此，閣下在決定是否投資本銀行的股票掛鈎投資前，應確保本身了解本銀行的股票掛鈎投資的性質，仔細研究股票掛鈎投資發售文件內列明的風險警告，並在有需要時尋求獨立專業意見。

本銀行的股票掛鈎投資發售文件載有遵照證監會發出的《非上市結構性投資產品守則》(《守則》)而提供的資料，旨在提供有關本銀行(法國巴黎銀行，即本銀行的股票掛鈎投資的發行人及產品安排人)、計劃及本銀行的股票掛鈎投資的資料。本銀行(作為發行人及產品安排人)就股票掛鈎投資發售文件的內容及所載資料的完整性及準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知及所信，該等文件並無任何失實或具誤導性的陳述，亦無遺漏其他事實，致令本文件的任何陳述變得失實或具誤導性。

本銀行(作為發行人及產品安排人)確認，本銀行符合《守則》分別適用於發行人及產品安排人的有關資格規定，以及本銀行的股票掛鈎投資符合《守則》的規定。

本銀行的股票掛鈎投資構成本銀行而非任何其他人士的一般無抵押非後償合約責任。如閣下購買本銀行的股票掛鈎投資，閣下所倚賴的是本銀行的信用可靠性，而根據本銀行的股票掛鈎投資的條款，閣下對參考股票的發行人並無任何權利。

概無任何股票掛鈎投資發售文件構成《公司(清盤及雜項條文)條例》(香港法例第32章)所指的章程。

本銀行的財政年度由一月一日起至十二月三十一日止。

本銀行於二零二五年十二月三十一日及截至該日止年度的核數師(i) Deloitte & Associés (地址為 6, place de la Pyramide, 92908 Paris-la-Défense Cedex, France) 及(ii) Ernst & Young et Autres (地址為 Tour First, TSA 14444, 92037 Paris-la-Défense Cedex, France) 已就於本財務披露文件按照其所載列的格式及內容載入其日期為二零二六年三月十九日的報告及／或於本財務披露文件引述其名稱發出書面同意，且迄今並無撤回。其報告並非為載入本財務披露文件而編製。本銀行確認核數師乃由本銀行委聘作為審核其截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合賬目的獨立核數師。本銀行的核數師並無持有本銀行任何股權。本銀行就其所知，並不知悉核數師於編製核數師報告的過程中有任何利益衝突。

本財務披露文件內凡提及「本銀行」均指法國巴黎銀行(作為股票掛鈎投資的發行人)，而「本銀行的」應據此詮釋。本財務披露文件內凡提及「香港」均指中華人民共和國香港特別行政區。

本財務披露文件的英文版本可於閣下的分銷商及／或我們之辦事處(地址為香港中環金融街8號國際金融中心二期60樓及63樓)索取。An English version of this financial disclosure document is also available from your distributors and/or from our offices at 60/F. and 63/F., Two International Finance Centre, 8 Finance Street, Central, Hong Kong.

# 目 錄

頁次

法國巴黎銀行截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表 .....	5
---	---

## 法國巴黎銀行截至二零二五年十二月三十一日 止年度的經審核綜合財務報表

本節載列法國巴黎銀行截至二零二五年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表（「**經審核財務報表**」）。本節所提述的頁數為經審核財務報表的頁數。

# 4 截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

<b>4.1</b>	<b>截至二零二五年止年度的損益賬</b>	<b>200</b>
<b>4.2</b>	<b>截至二零二五年止年度的收入淨額及直接於權益確認的資產及負債變動表</b>	<b>201</b>
<b>4.3</b>	<b>於二零二五年十二月三十一日的資產負債表</b>	<b>202</b>
<b>4.4</b>	<b>截至二零二五年十二月三十一日止年度的現金流量表</b>	<b>203</b>
<b>4.5</b>	<b>二零二四年一月一日至二零二五年十二月三十一日期間的股東權益變動表</b>	<b>204</b>
<b>4.6</b>	<b>根據歐盟採用的國際財務報告準則所編製的財務報表附註</b>	<b>206</b>
附註 1	本集團採用的重大會計政策	206
1.a	會計準則	206
1.a.1	適用會計準則	206
1.a.2	新主要會計準則(已發佈但未適用)	206
1.b	綜合	207
1.b.1	綜合範圍	207
1.b.2	綜合方法	207
1.b.3	綜合規則	208
1.b.4	業務合併與商譽的計量	209
1.c	外幣交易的換算	210
1.d	惡性通貨膨脹經濟體的財務資料	210
1.e	利息收入淨額、來自佣金及其他業務的收入及開支	210
1.e.1	利息收入淨額	210
1.e.2	來自佣金及其他業務的收入及開支	211
1.f	金融資產及負債	211
1.f.1	以攤銷成本計量的金融資產	211
1.f.2	以公允價值變化計入股東權益的金融資產	213
1.f.3	融資及擔保承擔	213
1.f.4	受規管儲蓄及貸款合約	213
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計量的債務工具之減值	214
1.f.6	風險成本	216
1.f.7	以公允價值變化計入損益的金融工具	216
1.f.8	金融負債及權益工具	217
1.f.9	對沖會計法	218
1.f.10	公允價值的釐定	219
1.f.11	解除確認金融資產及金融負債	219
1.f.12	金融資產與金融負債的抵銷	220

1.g	保險業務	220
1.g.1	有關保險業務之投資	220
1.g.2	保險合約	220
1.h	物業、廠房、設備與無形資產	224
1.i	租賃	225
1.i.1	集團公司作為出租人	225
1.i.2	集團公司作為承租人	226
1.j	持作待售資產與終止經營業務	226
1.k	僱員福利	226
1.l	股份為本支付	227
1.m	記在負債項下的撥備	227
1.n	即期及遞延稅項	228
1.o	現金流量表	228
1.p	編製財務報表所用的估計	228
附註2	截至二零二五年止年度損益賬的附註	230
2.a	利息收入淨額	230
2.b	佣金收入及開支	231
2.c	以公允價值變化計入損益的金融工具的收益淨額	231
2.d	以公允價值變化計入權益的金融工具的收益淨額	232
2.e	來自其他業務的收入淨額	232
2.f	經營開支	232
2.g	風險成本	233
2.h	金融工具風險的其他虧損淨額	240
2.i	非流動資產收益淨額	241
2.j	企業所得稅	241
附註3	分部資料	242
附註4	於二零二五年十二月三十一日資產負債表的附註	248
4.a	以公允價值變化計入損益的金融工具	248
4.b	用作對沖的衍生工具	249
4.c	以公允價值變化計入權益的金融資產	252
4.d	計量金融工具的公允價值	253
4.e	以攤銷成本計量的金融資產	262
4.f	已減值金融資產(第3階段)	263
4.g	應付信貸機構及客戶的以攤銷成本計量的金融負債	264
4.h	債務證券及後償債務	265
4.i	即期及遞延稅項	267
4.j	應計收入/開支及其他資產/負債	267
4.k	權益法投資	268
4.l	用於經營的物業、廠房、設備以及無形資產、投資物業	269
4.m	商譽	270
4.n	或然項目及費用撥備	273
4.o	金融資產及負債的抵銷	274
4.p	金融資產的轉讓	276
附註5	有關保險業務的附註	277
5.a	來自保險業務的收入淨額	277
5.b	按類型及功能劃分的開支對賬	279
5.c	保險業務相關的投資、其他資產及金融負債	279
5.d	保險合約相關的資產及負債	282
5.e	國際財務報告準則第17號範疇內與保險及投資合約有關的風險	286
5.e.1	承保風險	286
5.e.2	市場風險	287
5.e.3	信貸風險	289
5.e.4	流動資金風險	289
附註6	融資及擔保承擔	291
6.a	已授出或已獲取的融資承擔	291
6.b	以簽署授出的擔保承擔	291
6.c	證券承擔	292

6.d	其他擔保承擔	292
附註7	薪金及僱員福利	293
7.a	薪金及僱員福利開支	293
7.b	離職後福利	293
7.c	其他長期福利	299
7.d	終止僱傭福利	300
7.e	股份為本支付	300
附註8	其他資料	301
8.a	股本及每股盈利的變動	301
8.b	少數股東權益	303
8.c	法律程序及仲裁	305
8.d	業務合併及失去控制權或重大影響力	307
8.e	報告期後事項	309
8.f	終止經營業務	309
8.g	附屬公司、合營企業及聯營公司的重大限制	309
8.h	結構性實體	310
8.i	授予本集團公司高級人員的報酬及福利	312
8.j	其他關連人士	313
8.k	按攤銷成本入賬的金融工具的公允價值	314
8.l	綜合範圍	316
8.m	已付法定核數師的費用	334
<b>4.7</b>	<b>綜合財務報表法定核數師報告</b>	<b>336</b>

## 截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

截至二零二五年止年度的損益賬

法國巴黎銀行董事會於二零二六年二月四日批准本集團綜合財務報表。

BNP Paribas Group 截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表呈示如下。根據歐洲授權條例(EU) n° 2019/980 附表 1 (經授權條例 (EU) n° 2020/1273 修訂)，截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已於二零二五年三月二十日送呈 Autorité des Marchés Financiers 的編號 D.25-0122 的通用登記文件內提供。

## 4.1 截至二零二五年止年度的損益賬

以百萬歐元計算	附註	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度
利息收入	2.a	71,532	83,020
利息開支	2.a	(50,329)	(63,496)
佣金收入	2.b	17,727	16,196
佣金開支	2.b	(6,022)	(5,495)
以公允價值變化計入損益的金融工具收益淨額	2.c	11,283	11,569
以公允價值變化計入權益的金融工具收益淨額	2.d	261	209
以攤銷成本終止確認金融資產的收益淨額		31	55
來自保險業務的收入淨額	5.a	2,383	2,396
其中保險收入		10,270	9,711
保險服務開支		(8,101)	(7,502)
投資回報		11,896	11,554
保險合約的財務收入或開支淨額		(11,682)	(11,367)
來自其他業務的收入	2.e	22,362	21,922
其他業務的開支	2.e	(18,005)	(17,545)
<b>收益</b>		<b>51,223</b>	<b>48,831</b>
經營開支	2.f	(29,003)	(27,803)
物業、廠房及設備與無形資產的折舊、攤銷及減值	4.l	(2,371)	(2,390)
<b>經營收入總額</b>		<b>19,849</b>	<b>18,638</b>
風險成本	2.g	(3,350)	(2,999)
金融工具風險的其他虧損淨額	2.h	(203)	(202)
<b>經營收入</b>		<b>16,296</b>	<b>15,437</b>
分佔權益法實體盈利	4.k	777	701
非流動資產收益淨額	2.i	(56)	(191)
商譽	4.m	48	241
<b>除稅前收入</b>		<b>17,065</b>	<b>16,188</b>
企業所得稅	2.j	(4,207)	(4,001)
<b>收入淨額</b>		<b>12,858</b>	<b>12,187</b>
少數股東應佔收入淨額		633	499
<b>權益持有人應佔收入淨額</b>		<b>12,225</b>	<b>11,688</b>
每股基本盈利	8.a	10.29	9.57
每股攤薄盈利	8.a	10.29	9.57

## 4.2 截至二零二五年止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	截至 二零二五年 十二月三十一 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一 止年度
期內收入淨額	<b>12,858</b>	<b>12,187</b>
直接於權益確認的資產及負債變動	<b>(1,939)</b>	<b>945</b>
重新分類或可重新分類至損益的項目	<b>(2,131)</b>	<b>1,129</b>
兌換差額變動	(2,212)	1,177
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	920	(632)
於收入淨額列示的公允價值變動	(59)	(66)
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	(2,800)	(543)
於收入淨額列示的公允價值變動	235	447
保險業務合約公允價值變動	2,472	259
對沖工具公允價值變動		
於權益確認的公允價值變動	328	(111)
於收入淨額列示的公允價值變動	(5)	(5)
所得稅	(157)	150
權益法投資變動，稅後	(853)	453
不會重新分類至損益的項目	<b>192</b>	<b>(184)</b>
指定以公允價值變化計入權益的權益工具公允價值變動	443	(17)
來自BNP Paribas Group發行人風險的債務重新計量影響	(274)	(587)
離職後福利計劃的重新計量收益(虧損)	(45)	228
所得稅	26	112
權益法投資變動，稅後	42	80
<b>總計</b>	<b>10,919</b>	<b>13,132</b>
權益股東應佔	10,273	12,431
少數股東權益應佔	646	701

## 4.3 於二零二五年十二月三十一日的資產負債表

以百萬歐元計算	附註	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
現金及中央銀行的結餘		211,330	182,496
以公允價值變化計入損益的金融工具			
證券	4.a	321,293	267,357
貸款及購回協議	4.a	254,310	225,699
衍生金融工具	4.a	274,625	322,631
用作對沖的衍生工具	4.b	20,017	20,851
以公允價值變化計入權益的金融資產			
債務證券	4.c	77,940	71,430
股本證券	4.c	1,420	1,610
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.e	26,259	31,147
提供予客戶的貸款及預付款項	4.e	897,358	900,141
債務證券	4.e	151,687	146,975
利率風險對沖組合的重新計量調整		(2,335)	(758)
投資及有關保險業務的其他資產	5.c	305,471	286,849
即期及遞延稅項資產	4.i	5,746	6,215
應計收入及其他資產	4.j	167,788	174,147
權益法投資	4.k	6,950	7,862
物業、廠房及設備及投資物業	4.l	53,601	50,314
無形資產	4.l	4,583	4,392
商譽	4.m	7,133	5,550
持作待售資產	8.f	7,805	-
<b>資產總值</b>		<b>2,792,981</b>	<b>2,704,908</b>
中央銀行的存款		4,401	3,366
以公允價值變化計入損益的金融工具			
證券	4.a	98,487	79,958
存款及購回協議	4.a	357,947	304,817
已發行債務證券及後償債務	4.a	129,279	104,934
衍生金融工具	4.a	252,726	301,953
用作對沖的衍生工具	4.b	28,493	36,864
以攤銷成本計量的金融負債			
信貸機構的存款	4.g	69,938	66,872
客戶的存款	4.g	1,075,564	1,034,857
債務證券	4.h	173,933	198,119
後償債務	4.h	34,468	31,799
利率風險對沖組合的重新計量調整		(9,811)	(10,696)
即期及遞延稅項負債	4.i	3,336	3,657
應計開支及其他負債	4.j	143,059	136,955
與保險合約有關的負債	5.d	261,223	247,699
與保險活動有關的金融負債	5.c	21,500	19,807
或然項目及費用撥備	4.n	10,193	9,806
與持作待售資產有關的負債	8.f	6,072	-
<b>負債總額</b>		<b>2,660,808</b>	<b>2,570,767</b>
股本、額外實繳資本及保留盈利		117,787	118,957
股東應佔期內收入淨額		12,225	11,688
股東應佔期內資本總額、保留盈利及收入淨額		<b>130,012</b>	<b>130,645</b>
直接於權益確認的資產及負債變動		(4,499)	(2,508)
<b>股東權益</b>		<b>125,513</b>	<b>128,137</b>
少數股東權益	8.b	<b>6,660</b>	<b>6,004</b>
<b>權益總額</b>		<b>132,173</b>	<b>134,141</b>
<b>負債及權益總額</b>		<b>2,792,981</b>	<b>2,704,908</b>

## 4.4 截至二零二五年十二月三十一日止年度的現金流量表

以百萬歐元計算	附註	截至 二零二五年 十二月三十一 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一 止年度
除稅前收入		17,065	16,188
包括在除稅前收入淨額中的非貨幣項目及其他調整		11,148	11,094
物業、廠房及設備以及無形資產折舊／攤銷開支淨額		8,055	7,272
商譽及其他非流動資產的減值		(11)	21
撥備增添淨額		4,226	3,023
保險合約相關的資產／負債變動		5,305	3,181
分佔權益法實體盈利		(777)	(701)
投資活動收入(開支)淨額		(320)	(277)
融資活動收入(開支)淨額		(545)	(604)
其他變動		(4,785)	(821)
<b>有關經營活動產生的資產及負債的增加(減少)淨額</b>		<b>18,358</b>	<b>(124,658)</b>
有關與客戶及信貸機構交易的增加(減少)淨額		60,793	(8,672)
有關涉及其他金融資產及負債的交易的減少淨額		(29,381)	(102,669)
有關涉及非金融資產及負債的交易的減少淨額		(9,233)	(10,184)
已付稅項		(3,821)	(3,133)
<b>經營活動產生的現金及現金等價物的增加(減少)淨額</b>		<b>46,571</b>	<b>(97,376)</b>
有關收購及出售綜合實體的減少(增加)淨額		(3,183)	1,956
有關物業、廠房及設備以及無形資產的減少淨額		(2,875)	(2,136)
<b>有關投資活動的現金及現金等價物的減少淨額</b>		<b>(6,058)</b>	<b>(180)</b>
有關與股東交易的現金及現金等價物的減少		(13,342)	(8,756)
其他融資活動產生的現金及現金等價物的增加		6,523	2,338
<b>有關融資活動的現金及現金等價物的減少淨額</b>		<b>(6,819)</b>	<b>(6,418)</b>
<b>匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>		<b>(7,073)</b>	<b>(393)</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>		<b>26,621</b>	<b>(104,367)</b>
<b>期初現金及現金等價物賬目結餘</b>		<b>178,212</b>	<b>282,579</b>
現金及中央銀行的欠款		182,511	288,279
應付中央銀行款項		(3,366)	(3,374)
信貸機構的活期存款		9,482	8,352
信貸機構的活期貸款	4.g	(10,608)	(10,770)
現金及現金等價物的應收款項及應計利息的扣減		193	92
<b>期末現金及現金等價物賬目結餘</b>		<b>204,833</b>	<b>178,212</b>
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.g	(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	-
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>		<b>26,621</b>	<b>(104,367)</b>

## 4.5 二零二四年一月一日至二零二五年十二月三十一日期間的股東權益變動表

以百萬歐元計算	股本及額外 實繳資本	不定期超級 後償票據	不分派儲備	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		
				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)
於二零二三年十二月三十一日的結餘	21,202	13,472	92,110	126,784	855	146	431
二零二三年收入淨額的分配			(5,198)	(5,198)			
股本增加及發行				-			
股本削減或贖回	(1,051)	(1,326)	(62)	(2,439)			
自身權益工具的變動	(18)	(17)	423	388			
股份為本支付計劃			(5)	(5)			
不定期超級後償票據酬金			(743)	(743)			
影響少數股東的綜合範圍變動(附註8.b)				-			
收購額外權益或部分銷售權益(附註8.b)			4	4			
購回少數股東權益的承擔變動			(4)	(4)			
其他變動			(39)	(39)			
重新分類為保留盈利的已變現收益或虧損			209	209	(210)	1	
直接於權益確認的資產及負債變動				-	79	(435)	165
二零二四年收入淨額			11,688	11,688			
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
二零二四年收入淨額的分配			(5,413)	(5,413)			
股本增加及發行				-			
股本削減或贖回	(1,124)	(1,534)	63	(2,595)			
自身權益工具的變動	(1,181)	19	177	(985)			
股份為本支付計劃			(7)	(7)			
不定期超級後償票據酬金			(822)	(822)			
少數股東的內部交易的影響(附註8.b)			(35)	(35)			
影響少數股東的綜合範圍變動(附註8.b)				-			
收購額外權益或部分銷售權益(附註8.b)			2	2			
購回少數股東權益的承擔變動			4	4			
其他變動			(155)	(155)			
重新分類為保留盈利的已變現收益或虧損			39	39	(59)	20	
直接於權益確認的資產及負債變動				-	438	(210)	(41)
二零二五年收入淨額			12,225	12,225			
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

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

二零二四年一月一日至二零二五年十二月三十一日期間的股東權益變動表

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	可能重新分類為 損益的直接於權益 確認的資產及負債變動				總計	股東權益 總額	少數股東 權益 (附註 8.b)	權益總額	
	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	1,432	(3,429)	(358)	(972)	285	(4,474)	123,742	5,125	128,867
-	-	-	-	-	-	-	(5,198)	(364)	(5,562)
-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
-	-	-	-	-	-	-	(2,439)	-	(2,439)
-	-	-	-	-	-	-	388	-	388
-	-	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
-	-	-	-	-	-	-	(743)	(8)	(751)
-	-	-	-	-	-	-	-	258	258
-	-	-	-	-	-	-	4	192	196
-	-	-	-	-	-	-	(4)	93	89
-	-	-	-	-	-	-	(39)	2	(37)
(209)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(191)	1,218	(494)	365	(155)	934	743	743	202	945
-	-	-	-	-	-	-	11,688	499	12,187
1,032	(2,211)	(852)	(607)	130	(3,540)	128,137	128,137	6,004	134,141
-	-	-	-	-	-	-	(5,413)	(253)	(5,666)
-	-	-	-	-	-	-	-	75	75
-	-	-	-	-	-	-	(2,595)	-	(2,595)
-	-	-	-	-	-	-	(985)	-	(985)
-	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
-	-	-	-	-	-	-	(822)	(7)	(829)
-	-	-	-	-	-	-	(35)	35	-
-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
-	-	-	-	-	-	-	2	247	249
-	-	-	-	-	-	-	4	(88)	(84)
-	-	-	-	-	-	-	(155)	(2)	(157)
(39)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
187	(2,696)	611	(322)	268	(2,139)	(1,952)	(1,952)	13	(1,939)
-	-	-	-	-	-	-	12,225	633	12,858
-	-	-	-	-	-	-	(2,891)	-	(2,891)
1,180	(4,907)	(241)	(929)	398	(5,679)	125,513	125,513	6,660	132,173

4

## 4.6 根據歐盟採用的國際財務報告準則所編製的 財務報表附註

### 附註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的綜合財務報表已根據歐盟<sup>(1)</sup>所採用的國際會計準則(國際財務報告準則)編製。因此並不包括國際會計準則第39號有關對沖會計的部分條文。

有關國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」規定涉及金融工具的風險性質及程度，連同國際會計準則第1號「財務報表的呈列」規定有關監管資本的資料，呈列於通用註冊文件的第5章。該資料為BNP Paribas Group於二零二五年十二月三十一日的綜合財務報表附註的組成部分，包含於法定核數師對綜合財務報表的意見內，並於此章節中被識別為「經審核」。第5章第4節風險敞口、準備金及成本一段具體提供國際財務報告準則第7號所規定根據有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敞口及相關減值明細。

- 除經濟合作與發展組織(經合組織)有關國際稅務改革的支柱二建議外，歐盟於二零二二年十二月採納2022/2523指令，為國際集團制定最低企業所得稅，自二零二四年一月一日起生效。於法國，此項指令於二零二三年十二月被二零二四年財政法(2024 Finance Act)取代。

為澄清指令的潛在影響，國際會計準則理事會於二零二三年五月二十三日頒佈國際會計準則第12號「所得稅」的一系列修訂本，其於二零二三年十一月八日獲歐盟採納。根據該等修訂本的條文，本集團應用強制性及臨時的例外情況的規定，不確認與此項附加稅相關聯的遞延稅項。

此外，按國家劃分的除稅前收入及企業所得稅呈列於二零二五年通用註冊文件的第8章(第8.6部分，第II節。按國家劃分的損益賬項目和人數)。

採納自二零二五年一月一日起強制生效的其他標準、修訂及詮釋，對本集團於二零二五年十二月三十一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)

如於二零二五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新準則、修訂及詮釋。

本集團尚未應用的新準則及修訂本之影響評估呈列如下：

**有關金融工具分類及計量的國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」的修訂本。**

於二零二四年五月三十日，國際會計準則理事會發佈國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本。該等修訂本已獲歐洲委員會於二零二五年五月二十七日批准，適用於自二零二六年一月一日開始的年度期間。該等修訂本：

- 澄清若干金融資產及負債的確認及終止確認日期，並針對若干以電子支付系統結算的金融負債增加了一項豁免規定；
- 澄清並增加一個評估一項金融資產是否符合現金流量標準的指示，例如，其現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息(SPPI)；
- 要求於財務報表附註中披露若干工具的合約條款，該等條款可能將於發生或未發生或有事件時改變現金流量的時間或金額(具有與實現環境、社會及管治目標相關特徵的金融工具)；及
- 更新指定以公允價值變化計入權益之權益工具的資料要求。

根據所進行的分析，本集團預期該等修訂本不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

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

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，但未作任何修改，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；
- 匯總及分解損益表所載資料。

本行繼續評估應用國際財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的詳細影響，除先前分類為「非流動資產收益淨額」及「商譽」的項目重新分類至經營收入所產生的變動外，預期其損益賬的呈列不會有重大變動。

## 1.b 綜合

### 1.b.1 綜合範圍

法國巴黎銀行的綜合財務報表包括了本集團所控制、聯合控制，或者本集團施加重大影響的實體，惟其綜合被視為對本集團無關重要的實體除外。持有綜合公司股份的公司亦予綜合。

附屬公司自本集團獲得實際控制權之日起予以綜合。暫時控制的實體在其被出售之日前納入綜合財務報表。

### 1.b.2 綜合方法

#### 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實體指令相關活動的權力，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，此一決策權力或會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，應計及歸類為由附屬公司發行的權益工具，且為本集團外部所持有的已發行累積優先股。

就全面綜合的基金而言，由第三方投資者持有的基金單位確認為以公允價值變化計入損益的負債，因為該等基金單位可由認購人按市場價值進行贖回。

對於導致失去控制權的交易，本集團保留的任何股權以其公允價值變化計入損益進行重新計量。

#### 共同控制

如本集團與一名或多名夥伴一起履行某項活動，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)以權益法入賬。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。

就導致喪失重大影響力的交易而言，本集團保留的任何股權根據適用於所持金融工具的國際財務報告準則第9號原則計算。

**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，惟非流動資產分類為持作銷售的資產除外，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獲資產、所產生或承擔負債及為獲取被購方的控制權而發行的權益工具於交易日期的公允價值。

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<sup>(1)</sup>，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)。

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) 定義見國際會計準則第36號。

### 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<sup>(1)</sup>

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市場價格指數進行重列。就此：

- 位於惡性通脹經濟地區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)自初始確認資產負債表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。

於通脹期間，於資產及負債不與價格掛鈎的情況下，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鈎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。

實際利率指於確保於可使用年期內，金融工具的已折現估計未來現金流相當於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。當認為有可能設立貸款時，此類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) 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。

### 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(實際利率組成部分除外)、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所載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、就經營租賃收取的租賃款項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」。

本集團為其租賃業務持有的資產的資產折舊費用於「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，其符合現金流標準。

##### 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差額之現值，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章予以披露，當有關調整被視為影響極小時，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鈎，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確認，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入賬的金融資產者相同。

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，使本集團有權向不履約而導致須履行擔保的一方索回任何已支付款項。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。

儲蓄的投資比率以及貸款的再融資比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計量的債務工具之減值**

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工具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情況詳情列示於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基準計算法(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

工具的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情況詳情列示於2.g 風險成本。

**撤銷**

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，即進行撤銷，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，則予以撤銷，一般視乎各司法管轄區特定情況而定。

如果撤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撤銷。

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。

本集團發行的金融工具，如果發行金融工具的本集團公司有合約責任向金融工具持有人交付現金或其他金融資產，則列作債務工具。此原則也適用於本集團需要根據可能對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，已發行債券列作複合金融工具。

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，則於少數股東權益予以抵銷，餘額則於法國巴黎銀行股東應佔保留盈利中抵銷。在行使該等期權前，少數股東權益應佔收入淨額的部分將於損益賬分配予少數權益股東。本集團於完全綜合附屬公司權益的減幅，於本集團賬目確認為股東權益變動。

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，或可透過選擇視乎以股份實物交付或以現金方式結算的。此類工具的價值變動計入損益賬。

倘合約涉及本行購回其本身股份的責任(不論或然與否)，則本行確認該債務的現值，並於股東權益抵銷該項目。

### 1.f.9 對沖會計法

本集團保留準則規定的在未來有關宏觀對沖的準則生效前維持國際會計準則第39號對沖會計要求的選擇權。此外，國際財務報告準則第9號並未明確處理金融資產或負債組合的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。

公允價值的對沖特別用於對沖定息資產和負債的利率風險，其範圍包括已識別金融工具（證券、債券、貸款、借款）以及金融工具組合（特別是活期存款和定息貸款）。

現金流的對沖特別用於對沖浮息資產和負債（包括滾轉）的利率風險，以及大有可能出現的預計外匯收入的匯兌風險。

設立對沖時，本集團會擬訂正式的對沖關係文件，當中註明需要對沖的金融工具（或金融工具的部分或風險的部分）、對沖策略及對沖的風險種類、對沖工具，以及對沖關係有效性的評估方法。

本集團在設立對沖時會參照原始文件評估對沖關係的實際（回溯）和未來（預期）有效性，並至少每季度評估一次。回溯有效性測試旨在評估對沖工具的公允價值或現金流對對沖項目的公允價值或現金流的實際變動比率是否在80%至125%的範圍內。預期有效性測試旨在確定衍生工具的公允價值或現金流的預期變動能否在剩餘對沖期限內充份抵銷對沖項目的公允價值或現金流的預期變動。對於有高度可能的未來交易，基本上按相似交易的歷史數據來評估其有效性。

根據歐盟採納的國際會計準則第39號（其中不包括對沖組合的若干條款），基於適用公允價值對沖會計法的資產或負債組合的利率風險對沖關係如下：

- 指定對沖的風險是與商業銀行交易（客戶貸款、儲蓄賬戶及活期存款）的利率的銀行同業利率部分有關聯的利率風險；
- 指定對沖的金融工具（就各個屆滿期限而言）對應的是與對沖項目有關聯的利差部分；
- 所用的對沖工具僅包含「傳統」的利率掉期；

- 預期的對沖有效性乃按所有衍生工具在設立時必須具有減低對沖項目組合的利率風險的效果的事實而確立。從回溯角度來看，如果指定與該對沖有關聯的相關項目於各到期時段出現差額（原因是預先償付貸款或提取存款），則該對沖將不再適用對沖會計法。

衍生工具及對沖項目的會計處理視乎對沖策略而定。

在公允價值的對沖關係中，衍生工具按資產負債表中的公允價值重新計量，其公允價值的變動於損益賬「以公允價值變化計入損益的金融工具的收益／虧損淨額」項下確認，並相應結合對沖項目的重新計量來反映所對沖的風險。在資產負債表中，對沖項目的公允價值的重新計量按照對沖項目的分類予以確認（如為已識別資產及負債之對沖），或者列入「利率風險對沖組合的重新計量調整」（如為組合對沖關係）。

如果對沖關係終止或不再滿足有效性標準，對沖工具將轉移到營業賬目並按適用於此類別的處理方法列賬。對於已識別的定息工具，確認於資產負債表的重新計量調整按實際利率在該工具的剩餘期限內攤銷。對於利率風險對沖的定息組合，其調整按直線法在該對沖原始期限的剩餘時間內攤銷。如果對沖項目不再反映於資產負債表中（特別是出於預付款項的原因），其調整將即時列入損益賬。

在現金流的對沖關係中，衍生工具按資產負債表中的公允價值計量，其公允價值的變動按「於權益確認的公允價值變動」的形式列入股東權益。當對沖項目的現金流對損益構成影響時，在對沖期限內列入股東權益的金額將被轉移到損益賬「利息收入淨額」項下。對沖項目繼續按所屬類別的處理方式列賬。

如果對沖關係終止或不再滿足有效性標準，因對沖工具的重新計量而確認於股東權益項下的累計金額將繼續保留在權益項下，直到對沖交易本身對損益構成影響，或者確定該交易不會發生為止，屆時須將累計金額轉入損益賬。

倘對沖項目不再存在，已於股東權益確認的累計金額將即時轉至損益賬。

不論採取何種對沖策略，對沖的任何無效部分均於損益賬「以公允價值變化計入損益的金融工具的收益／虧損淨額」項下確認。

於附屬公司及分行的外匯投資淨額的對沖與現金流量對沖的入賬方法相同。對沖工具可能是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-舒爾茨模式及內推法)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與金融工具有關之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。

按公允價值計量或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。

就公允價值等級架構第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中對比時可落實估值時，首日盈利的未確認部分轉入損益賬。

### 1.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之程度內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(於適當情況下含先前直接於權益中確認的未變現損益)之間的差額。

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

本集團於合約規定之義務解除、取消或到期而使負債終絕時，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「以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（其相應債務列入「以公允價值變化計入損益的金融負債」項下）。

根據反向購回協議暫時購買的證券不在本集團的資產負債表中確認。相應的應收款項在資產負債表的適當「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（其相應的應收款項列入「以公允價值變化計入損益的金融資產」項下）。

證券借貸交易不會導致借貸證券終止確認，證券借入交易不會導致借入證券在資產負債表中確認。於本集團其後出售所借入的證券的情況下，在到期時交付借入證券的責任記入資產負債表「以公允價值變化計入損益的金融負債」項下。

**1.f.12 金融資產與金融負債的抵銷**

倘（及僅在此情況下）本集團有法律上可強制執行權利以抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債可予以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）或保險費分配方法（PAA）（針對適用於此方法之合約）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之以歐元計值的多儲蓄合約（無論是否具備保險風險，包括酌情分成部分）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身或財產相關的風險，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，合約可按比例簽訂亦可不按比例簽訂。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，投資部分均指承保人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(生存保障，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
- 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)或身故風險(在身故情況下獲得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分成特點的投資合約，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絕，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，則應解除確認保險合約。解除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，一組保險合約的眼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「保險融資收入或開支」。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。財務變量變動(特別是合約項下的收益指數化)對負債的影響亦於權益內確認。

貼現率乃基於經欠缺流動性的負債調整的無風險利率。在承保方面，由於主要承保風險的索賠結算期較短且欠缺流動性的負債無法轉移予保單持有人，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，涵蓋人身或財產風險的合約(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(短期及長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，即合約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。此種情況適用於管理費及應計成本。

按一般模型，收購現金流自相關合約組合的合約服務邊際中扣除，並於合約保險責任期間內攤銷。

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相關資產的股東權益相關責任進行重新分類。

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成本法（未考慮大規模終止風險但包括未來付款且僅考慮應計成本）和分位數法（自由付款部分）釐定。

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，除非合約保險期與曆年重合或遞延取得成本並不重大。

倘預計申索於發生日期一年內後獲清算，則已發生申索的責任視為折讓。折讓開支按一般模型於保險融資收入或開支中確認。就此而言，選擇對權益貼現率的變化影響進行分類亦同樣適用。本集團已保留該已發生索賠負債的選擇權。

於各報告日期，剩餘保險責任及已發生申索的調整於損益中確認。

#### 涉及合約

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下按照簡化方法進行評估(除非出於運作原因選用一般模型)。

#### 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表明預期再保險溢利或虧損，且可能為正數或負數。倘再保險合約抵銷相關一組虧損性合約之虧損，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人的不履約風險。

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負債及根據簡化模型計量的合約產生之申索負債而言，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經營使用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。

經營使用的資產指提供服務時所使用或用於管理用途的資產，包括本集團作為出租人根據經營租賃出租的非物業資產。

投資物業包括持有以產生租金收入及資本收益的物業資產。

投資物業按成本確認，惟參與直接合約項下持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(參見附註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。由於經營使用的物業、廠房及設備與無形資產的使用年限通常與其經濟年限相同，因此僅假設本集團作為出租人根據經營租賃出租的資產具有剩餘價值。

物業、廠房及設備與無形資產以直線法於資產的使用年限內折舊或攤銷。折舊及攤銷費用確認為損益賬「物業、廠房及設備與無形資產的折舊、攤銷及減值」項下。

如果資產包含許多需要定期更換或具有不同用途或以不同速率產生經濟利益的組成部分，則各組成部分應單獨確認，並按適用於該部分的方法折舊。BNP Paribas Group 已就經營使用的物業及投資物業採納基於組成部分的方法。

辦公室物業採用的折舊期如下：架構為 80 年或 60 年（分別適用於主要物業及其他物業）；外牆為 30 年；一般及技術裝置為 20 年；以及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。若發現資產將要減值，應將減值虧損確認為損益賬中。如果估計可收回金額發生變動或減值跡象消失，則撥回上述虧損。減值虧損應計入損益賬「物業、廠房及設備與無形資產的折舊、攤銷及減值」項下。

出售經營使用的物業、廠房及設備與無形資產所得盈虧確認為損益賬「非流動資產的收益淨額」項下。

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

## 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存續期間而定)。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。

如果一組持作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經營業務、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所有盈虧均單獨列示於損益賬「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，以及出售經營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

本集團將於使用僱員為換取僱員福利而提供的服務時確認開支。

#### 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的現值與計劃資產(倘有)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」一項確認的年度開支包括現時服務成本(各僱員於期內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)淨額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金及僱員福利開支，並對股東權益作出相應調整，按整個計劃的價值計算，在董事會授出之日釐定。

如果這些工具沒有市場，則採用財務估值模型，考慮有關法國巴黎銀行的股價的任何表現條件。計劃總開支的計算方法是用每份購股權或獎勵股份的單位價值，乘以估計在歸屬期結束後歸屬於相關人士的購股權或獎勵股份數目(須考慮與承授人持續受僱相關的條件)。

歸屬期內修訂並據此重新計量開支的假設，僅限於僱員離開本集團的可能性以及該等與法國巴黎銀行的股份價格值無關的表現條件。

## 股價掛鈎現金結算遞延報酬計劃

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報酬明確附有一項可強制執行之條件，即僱員於歸屬日期繼續在職，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。開支於薪金及僱員福利開支確認，並於資產負債表計入相應負債，並經修訂以計及任何未能履行持續存在或表現條件及法國巴黎銀行的股價變動。

如無繼續在職之強制執行條件，開支不會遞延，惟即時確認並於資產負債表計入相應負債，然後於各報告日期作出修訂，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，惟與某一交易或事件有關並直接於股東權益中確認的稅項除外(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的例外情況的規定，不確認與國際集團適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及於中央銀行開設的賬戶的結餘淨額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主要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。

特別適用於：

- 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量(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量所用的內部模型；

- 用於評估金融工具市場價值對各類市場風險的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，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。

## 附註2 截至二零二五年止年度損益賬的附註

## 2.a 利息收入淨額

BNP Paribas Group以攤銷成本計量的金融工具及以公允價值變化計入權益計量的金融工具，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)以及本集團已指定以公允價值

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，用作對沖指定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。

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	截至二零二五年十二月三十一日止年度			截至二零二四年十二月三十一日止年度		
	收入	開支	淨額	收入	開支	淨額
以攤銷成本計量的金融工具	<b>62,327</b>	<b>(42,834)</b>	<b>19,493</b>	<b>69,819</b>	<b>(52,364)</b>	<b>17,455</b>
存款、貸款及借款	52,874	(32,224)	20,650	59,598	(39,095)	20,503
購回協議	645	(1,246)	(601)	815	(1,248)	(433)
融資租賃	3,257	(126)	3,131	3,134	(118)	3,016
債務證券	5,551		5,551	6,272		6,272
已發行債務證券及後償債務		(9,238)	(9,238)		(11,903)	(11,903)
以公允價值變化計入權益的金融工具	<b>3,280</b>	-	<b>3,280</b>	<b>2,892</b>	-	<b>2,892</b>
以公允價值變化計入損益的金融工具(不包括交易證券)	<b>102</b>	<b>(1,241)</b>	<b>(1,139)</b>	<b>305</b>	<b>(1,595)</b>	<b>(1,290)</b>
現金流量對沖工具	<b>3,429</b>	<b>(1,404)</b>	<b>2,025</b>	<b>3,916</b>	<b>(1,961)</b>	<b>1,955</b>
利率投資組合的對沖工具	<b>2,394</b>	<b>(4,769)</b>	<b>(2,375)</b>	<b>6,088</b>	<b>(7,497)</b>	<b>(1,409)</b>
租賃負債	-	(81)	(81)	-	(79)	(79)
利息收入/(開支)總額	<b>71,532</b>	<b>(50,329)</b>	<b>21,203</b>	<b>83,020</b>	<b>(63,496)</b>	<b>19,524</b>

截至二零二四年止年度包括由於TLTRO(定向長期再融資操作)條款及條件變動而進行的經濟對沖調整而產生的開支36百萬歐元。

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單位的觀察結果進行分析。

截至二零二五年止年度，個別減值貸款的利息收入為372百萬歐元，而截至二零二四年止年度為338百萬歐元。

## 2.b 佣金收入及開支

以百萬歐元計算	截至二零二五年十二月三十一日止年度			截至二零二四年十二月三十一日止年度		
	收入	開支	淨額	收入	開支	淨額
客戶交易	5,580	(1,468)	4,112	5,466	(1,488)	3,978
證券及衍生交易	2,775	(2,249)	526	2,619	(2,004)	615
融資及擔保承擔	1,263	(159)	1,104	1,267	(92)	1,175
資產管理及其他服務	6,737	(565)	6,172	5,549	(431)	5,118
其他	1,372	(1,581)	(209)	1,295	(1,480)	(185)
<b>佣金收入及開支</b>	<b>17,727</b>	<b>(6,022)</b>	<b>11,705</b>	<b>16,196</b>	<b>(5,495)</b>	<b>10,701</b>
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係信託及類似業務的佣金收入淨額	4,420	(597)	3,823	3,243	(410)	2,833
其中屬並非按公允價值變化計入損益的金融工具的佣金收入及開支	3,519	(351)	3,168	3,421	(311)	3,110

## 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計量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（請參閱附註2.a））的利息收入及開支。

以百萬歐元計算	截至二零二五年十二月三十一日止年度	截至二零二四年十二月三十一日止年度
持作買賣金融工具	12,721	11,633
利率及信貸工具	1,279	(1,406)
權益金融工具	11,998	12,794
外匯金融工具	3,325	6,269
貸款及購回協議	(4,978)	(6,048)
其他金融工具	1,097	24
指定以公允價值變化計入損益的金融工具	(2,474)	(964)
以公允價值變化計入損益的其他金融工具	995	797
對沖會計的影響	41	103
公允價值對沖衍生工具	5,901	1,677
公允價值對沖的被對沖項目	(5,860)	(1,574)
<b>以公允價值變化計入損益的金融工具收益淨額</b>	<b>11,283</b>	<b>11,569</b>

指定以公允價值變化計入損益的金融工具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。

二零二五年及二零二四年，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。

不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二零二五年及二零二四年損益賬)並不重大。

## 2.d 以公允價值變化計入權益的金融工具收益淨額

以百萬歐元計算	截至二零二五年十二月三十一日止年度	截至二零二四年十二月三十一日止年度
債務工具收益淨額	195	145
權益工具的股息收入	66	64
<b>以公允價值變化計入權益的金融工具收益淨額</b>	<b>261</b>	<b>209</b>

債務工具的利息收入列入附註2.a利息收入淨額項下，有關潛在發行人違約的減值虧損列入附註2.g風險成本項下。

## 2.e 來自其他業務的收入淨額

以百萬歐元計算	截至二零二五年十二月三十一日止年度			截至二零二四年十二月三十一日止年度		
	收入	開支	淨額	收入	開支	淨額
投資物業收入淨額	53	(23)	30	53	(24)	29
根據經營租賃持有資產的收入淨額	20,425	(16,703)	3,722	19,556	(15,729)	3,827
物業開發業務收入淨額	384	(347)	37	308	(277)	31
其他收入淨額	1,500	(932)	568	2,005	(1,515)	490
<b>來自其他業務的收入淨額總計</b>	<b>22,362</b>	<b>(18,005)</b>	<b>4,357</b>	<b>21,922</b>	<b>(17,545)</b>	<b>4,377</b>

## 2.f 經營開支

以百萬歐元計算	截至二零二五年十二月三十一日止年度	截至二零二四年十二月三十一日止年度
銀行業務的薪金及僱員福利開支	(19,137)	(18,143)
銀行業務的其他經營開支	(10,154)	(9,913)
其中屬外聘服務及其他經營開支	(8,905)	(8,737)
其中屬稅項及供款 <sup>(1)</sup>	(1,249)	(1,176)
保險業務非應計成本(附註5.b)	(877)	(832)
重新分類內部分銷商因保險合約而產生之開支	1,165	1,085
<b>經營開支</b>	<b>(29,003)</b>	<b>(27,803)</b>

截至二零二五年止年度，稅項及供款(包括與保險業務相關者)為1,369百萬歐元(截至二零二四年止年度為1,273百萬歐元)。

直接歸屬於保險合約的費用以「保險活動所得淨收入」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。相關費用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
- 將減值準備按 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。該等標準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），或就企業客戶而言，倘對手方被列入信用觀察清單，假定信貸風險已自初始認列以來大幅增加，資產被列入第 2 階段。

於二零二二年，計及國家地緣政治形勢，俄羅斯對手方的內部評級（包括主權評級）被系統性地降級，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）對違約的概率及遷移矩陣變建模而實現。根據該等情景確定的違約可能性被用於衡量各個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。

於各個情景中計算的預期信貸虧損的權重定義如下：

- 基準情景的權重為約 50%。
- 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。

在合適情況下，預期信貸虧損計量可考慮出售資產的情景。

### 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。利用主要宏觀經濟變數（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，但同時應用於考慮中的經濟體。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(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。對國內生產總值的有利衝擊乃自對國內生產總值的結構性不利衝擊中扣除，兩種衝擊的可能性在週期平均情況下相等。其他可變因素(失業率、通脹、利率等)按與不利情景相同的方式定義。

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，高通脹以及先前記錄的利率水平並無於過往歷史中發現的情況。在此情境下，本集團已於二零二二年實施一套方法，預測高利率對客戶財務比率的影响，特別是考慮到其負債水平。自二零二四年年底以來，利率下降，該機制無效。此方法亦已於二零二二年至二零二五年年底用於預測商業物業價格下跌的影響。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響(過渡及實體風險)之前瞻性評估。

### 基準情景

於二零二五年，全球經濟活動繼續溫和擴張。歐元區經濟持續復蘇，二零二四年(+0.8%)至二零二五年(+1.4%)國內生產總值(GDP)增長加速。此改善明顯反映了在更寬鬆的貨幣政策

支持下，國內需求的增強。另一方面，在美國，二零二四年(+2.8%)至二零二五年(+2%)之間的國內生產總值增長放緩，特別是由於與關稅及國內不確定性相關的衝擊。

預計未來幾個季度及幾年全球增長速度不會發生重大變化。一方面，貨幣政策平均會稍微寬鬆；另一方面，國際環境將繼續受到貿易及地緣政治不確定性的影響。在歐元區，在相對有利的貨幣及財政狀況的支持下，預計未來三年的增長將保持在二零二五年左右的水平。在美國，持續的放緩預計將導致二零二六年及以後的年增長率低於2%。

於二零二四年普遍下降之後，二零二五年全球通脹動態將更加鮮明。在一些發達經濟體，特別是歐元區，通脹率繼續接近央行2%左右的目標。另一方面，美國及日本等其他地區的通脹仍然較高，而中國繼續面臨通縮的風險。雖然歐元區的通脹率預計在可預見的未來將保持在接近2%的水平，但美國的通脹率在未來幾個季度將繼續大幅高於此水平(特別是由於實施的貿易措施)，此後將有所放緩。

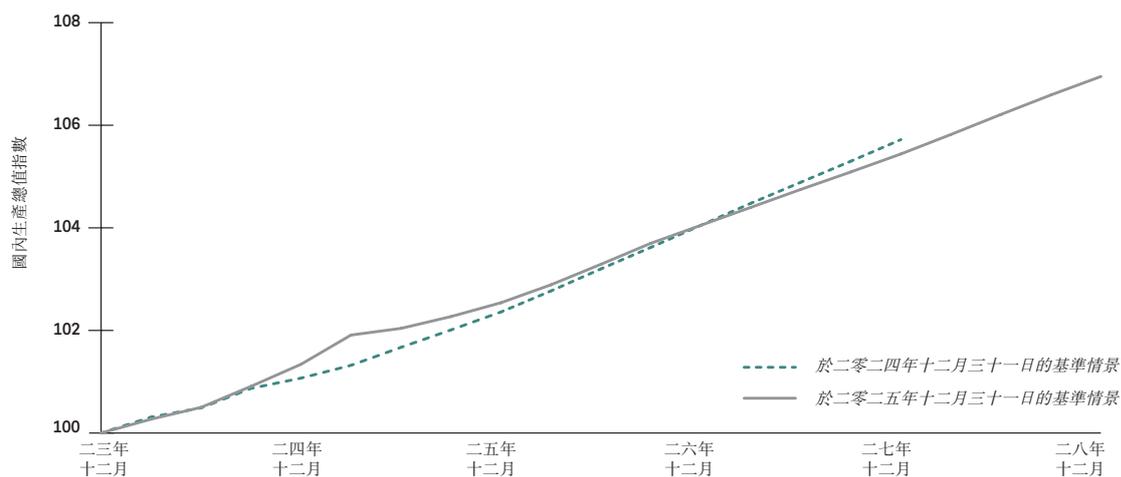
因此，主要央行的貨幣政策週期並不處於相同階段。儘管歐洲央行可能會根據通脹及增長的演變調整政策，但其似乎已經完成大部分寬鬆週期。就美聯儲而言，儘管通脹環境仍然存在，但在面臨勞動力市場放緩跡象的情況下，美聯儲於二零二五年第三季度恢復貨幣寬鬆政策，以支持經濟活動，預計未來幾個季度將繼續如此行事。

近年來，長期利率已升至十多年來未見的水平。預計未來幾年其仍將居高不下，此尤其反映了幾個發達經濟體持續的財政緊縮。因此，德國10年期主權債券收益率及美國10年期主權債券收益率將分別穩定於2.55%及4%。

此情景的不確定性仍然很大，特別是在貿易及地緣政治緊張局勢以及宏觀經濟及金融環境的風險方面。

下圖呈列用於基準情景中計算於二零二五年十二月三十一日及二零二四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。

► 歐元區國內生產總值：二零二三年第四季度的指數基數100



► 宏觀經濟變量，於二零二五年十二月三十一日的基準情景

(年平均)	二零二五年	二零二六年	二零二七年	二零二八年
<b>國內生產總值增長率</b>				
歐元區	1.4%	1.3%	1.4%	1.4%
法國	0.8%	1.1%	1.3%	1.3%
意大利	0.5%	0.9%	1.2%	1.2%
比利時	1.1%	1.2%	1.4%	1.4%
美國	2.0%	1.7%	1.7%	1.8%
<b>失業率</b>				
歐元區	6.4%	6.4%	6.2%	5.9%
法國	7.6%	7.8%	7.7%	7.5%
意大利	6.2%	6.3%	6.1%	5.8%
比利時	6.0%	5.8%	5.4%	4.9%
美國	4.3%	4.8%	4.7%	4.6%
<b>通脹率</b>				
歐元區	2.1%	1.7%	1.9%	2.0%
法國	0.9%	1.4%	1.8%	1.9%
意大利	1.7%	1.2%	1.9%	2.0%
比利時	3.0%	2.1%	1.9%	2.0%
美國	2.8%	2.9%	2.4%	2.4%
<b>10年主權債券收益率</b>				
德國	2.61%	2.55%	2.55%	2.55%
法國	3.37%	3.40%	3.40%	3.40%
意大利	3.56%	3.35%	3.35%	3.35%
比利時	3.17%	3.10%	3.10%	3.10%
美國	4.29%	4.00%	4.00%	4.00%

### 不利及嚴重不利情景

不利及嚴重不利情景假設部分下行風險將發生，導致經濟路徑不如基準情景的有利。

已識別主要風險如下：

- **貿易及地緣經濟碎片化。**近年來，特別是自二零二五年美國提高關稅以來，貿易緊張局勢明顯加劇。隨著關稅及非關稅貿易壁壘的進一步增加，這些緊張局勢可能進一步加劇並持續，加劇全球分裂，擾亂貿易流動。保護主義措施將加劇實施這些措施的國家的通脹壓力，拖累全球需求，削弱企業及家庭的信心。
- **地緣政治。**地緣政治緊張局勢可以通過各種渠道影響全球經濟。其明顯會對大宗商品價格造成衝擊，直接或通過供應鏈擾亂經濟活動，或對金融市場及經濟主體的信心造成壓力。因此，其可能同時導致通脹上升及經濟活動減少，這使央行的行動變得複雜。
- **公共財政。**一些國家的政府面臨著高債務水平、高借貸成本及緩慢增長的綜合問題。這種環境限制了於公共支出的結構性壓力正在加劇（氣候轉型、國防能力、與年齡相關的支出）時的預算能力。這些情況可能加劇一些國家市場的緊張局勢（主權債券息差擴大），並通過幾個渠道（增稅、減少公共支出）對經濟活動造成壓力。
- **金融脆弱性。**金融風險是由若干事態發展推動，特別是部分市場估值水平高企以及非銀行金融機構在金融體系中發揮的更重要作用，這使得衡量體系的實際脆弱性變得更加困難。在這種情況下，倘出現不利的事態發展，市場可能出現重大調整。
- **氣候事件及政策。**與氣候變化相關的發展及自然退化可以通過各種渠道產生不利衝擊。極端天氣事件可能擾亂當地的生產及需求，並引發其他地區供應鏈的困難，從而對價格施加上行壓力。轉型政策會通過增加成本對商業活動及國內需求產生負面影響，對高排放行業尤其有害。

不利及嚴重情景假設該等風險將於二零二六年第一季度起發生。儘管兩種情景中均存在已識別的風險，但由於更嚴重的直接衝擊及主要因素（業務、公共債務、債券收益率、股票市場）之間的負面螺旋發展，假設其影響在嚴重情景中更加明顯。經濟活動的惡化導致失業率大幅上升。在預測期內的第一部分，於基準情景的通脹率較高，特別反映了來自大宗商品價格、

貿易關稅及供應鏈中斷的壓力。在第二階段，大多數國家的通脹率下降，反映了經濟衰退的影響。鑒於經濟活動明顯下降，各國央行採取了更加寬鬆的貨幣政策。反映這些寬鬆措施及安全投資轉移，德國及美國債券收益率於基準情景下較低，而主權債券息差擴大。在預測期內的前四個季度，股市指數大幅下跌。

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7%至12%。歐元區及美國的偏差分別達到7.4%及7.7%。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10.3%至17.5%。歐元區及美國的偏差分別達到11%及11.4%。

### 情景權重及風險敏感度成本

於二零二五年十二月三十一日，本集團有利情景的權重為26%，而不利情景的權重為21%，嚴重情景的權重為2%。於二零二四年十二月三十一日，有利情景的權重為28%，而不利情景的權重為17%，嚴重情景的權重為5%。

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第1階段及第2階段的融資產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20%，或780百萬歐元（於二零二四年十二月三十一日為21%）；
- 根據有利情景，預期信貸虧損減少15%，或560百萬歐元（於二零二四年十二月三十一日為14%）。

### 模型後期調整

當在某一特定情況下發現系統限制時，例如，如統計數據不足以反映模型中的具體情況，就會進行模型後期調整。此外，模型後期調整已被視為計及（如適用）氣候事件對預期信貸虧損的影響。

尤其是，於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（當該影響無法通過模型直接估計時）。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考慮作出調整。考慮到二零二三年及二零二五年的宏觀經濟環境變化，該等調整已進行重新評估，並逐步被取消或使用。

所有該等調整佔二零二五年十二月三十一日第1階段及第2階段的預期信貸虧損總額的2.1%，而於二零二四年十二月三十一日為3.7%。

► 期內信貸風險成本

以百萬歐元計算	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度
減值準備淨增加	(3,209)	(2,689)
收回以前撇銷的貸款及應收款項	216	250
不可收回貸款的虧損	(357)	(560)
<b>期內風險成本總額</b>	<b>(3,350)</b>	<b>(2,999)</b>

► 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	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度
現金及中央銀行的結餘	1	4
以公允價值變化計入損益的金融工具	(1)	(98)
以公允價值變化計入權益的金融資產	(2)	(1)
以攤銷成本計量的金融資產	(3,215)	(3,013)
貸款及應收款項	(3,164)	(2,907)
債務證券	(51)	(106)
其他資產	3	1
融資及擔保承擔及其他項目	(136)	108
<b>期內風險成本總額</b>	<b>(3,350)</b>	<b>(2,999)</b>
未減值資產及承擔的風險成本	188	765
其中屬第1階段	85	212
其中屬第2階段	103	553
減值資產及承擔的風險成本－第3階段	(3,538)	(3,764)

## ► 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	重新分類 持作待售資產 <sup>(1)</sup>	二零二五年 十二月三十一日
<b>資產減值</b>						
應收中央銀行款項	15	(1)		(2)		12
以公允價值變化計入損益的金融工具	90	1	(11)	(5)		75
以公允價值變化計入權益的金融資產	123	2		(101)		24
以攤銷成本計量的金融資產	17,181	3,097	(3,210)	(150)	(626)	16,292
貸款及應收款項	16,993	3,046	(3,210)	(134)	(625)	16,070
債務證券	188	51		(16)	(1)	222
其他資產	50	(3)	(1)	(2)		44
<b>金融資產的減值總額</b>	<b>17,459</b>	<b>3,096</b>	<b>(3,222)</b>	<b>(260)</b>	<b>(626)</b>	<b>16,447</b>
其中屬第1階段	1,813	(91)	(4)	(15)	(28)	1,675
其中屬第2階段	1,951	(113)	(2)	(76)	(42)	1,718
其中屬第3階段	13,695	3,300	(3,216)	(169)	(556)	13,054
<b>確認為負債的撥備</b>						
承擔的撥備	706	89		(35)	(36)	724
其他撥備	349	24	(53)	(1)		319
<b>就信貸承擔確認的撥備總額</b>	<b>1,055</b>	<b>113</b>	<b>(53)</b>	<b>(36)</b>	<b>(36)</b>	<b>1,043</b>
其中屬第1階段	182	24		(1)	(8)	197
其中屬第2階段	206	11		(19)	(11)	187
其中屬第3階段	667	78	(53)	(16)	(17)	659
<b>減值及撥備總額</b>	<b>18,514</b>	<b>3,209</b>	<b>(3,275)</b>	<b>(296)</b>	<b>(662)</b>	<b>17,490</b>

(1) 此處變更與對Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie及其附屬公司應用國際財務報告準則第5號有關(見附註8.f)。

## 上一期間按會計類別及資產類型劃分的減值變動

以百萬歐元計算	二零二三年 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	二零二四年 十二月三十一日
<b>資產減值</b>					
應收中央銀行款項	20	(4)		(1)	15
以公允價值變化計入損益的金融工具	108	61	(87)	8	90
以公允價值變化計入權益的金融資產	121	2			123
以攤銷成本計量的金融資產	17,715	2,769	(3,647)	344	17,181
貸款及應收款項	17,611	2,665	(3,619)	336	16,993
債務證券	104	104	(28)	8	188
其他資產	30	6	(1)	15	50
<b>金融資產的減值總額</b>	<b>17,994</b>	<b>2,834</b>	<b>(3,735)</b>	<b>366</b>	<b>17,459</b>
其中屬第1階段	1,966	(122)	(3)	(28)	1,813
其中屬第2階段	2,429	(458)	(23)	3	1,951
其中屬第3階段	13,599	3,414	(3,709)	391	13,695
<b>確認為負債的撥備</b>					
承擔的撥備	883	(148)	(1)	(28)	706
其他撥備	387	3	(38)	(3)	349
<b>就信貸承擔確認的撥備總額</b>	<b>1,270</b>	<b>(145)</b>	<b>(39)</b>	<b>(31)</b>	<b>1,055</b>
其中屬第1階段	269	(91)		4	182
其中屬第2階段	301	(98)		3	206
其中屬第3階段	700	44	(39)	(38)	667
<b>減值及撥備總額</b>	<b>19,264</b>	<b>2,689</b>	<b>(3,774)</b>	<b>335</b>	<b>18,514</b>

## 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)	蒙受終生 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
<b>減值準備淨增加</b>	<b>(92)</b>	<b>(114)</b>	<b>3,303</b>	<b>3,097</b>
於期內購買或產生的金融資產	533	181		714
於期內解除確認的金融資產 <sup>(1)</sup>	(281)	(226)	(767)	(1,274)
轉移至第2階段	(281)	1,848	(215)	1,352
轉移至第3階段	(36)	(822)	2,308	1,450
轉移至第1階段	223	(922)	(38)	(737)
未有轉移階段的其他準備/撥回 <sup>(2)</sup>	(250)	(173)	2,015	1,592
<b>已動用減值撥備</b>	<b>(4)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3,204)</b>	<b>(3,210)</b>
<b>匯率變動</b>	<b>(14)</b>	<b>(35)</b>	<b>(296)</b>	<b>(345)</b>
<b>綜合範圍及其他項目變動</b>	<b>1</b>	<b>(39)</b>	<b>233</b>	<b>195</b>
<b>重新分類持作待售資產<sup>(3)</sup></b>	<b>(28)</b>	<b>(42)</b>	<b>(556)</b>	<b>(626)</b>
於二零二五年十二月三十一日	1,648	1,707	12,937	16,292

(1) 包括出售

(2) 包括攤銷

(3) 此處變更與對Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie及其附屬公司應用國際財務報告準則第5號有關(見附註8.f)。

於二零二五年，以攤銷成本計量的金融資產規模較去年保持相對穩定，達到10,920億歐元(見附註4.e以攤銷成本計量的金融資產)，其中9,130億歐元為提供予客戶的貸款及預付款項。

第1階段客戶的貸款及預付款項較去年增加20億歐元，而第2階段的未償還額減少60億歐元。

各階段均已觀察到淨撥備撥回的情況，尤其在前瞻性資料更新後。因此，自二零二三年以來對商業房地產投資組合計提的額

外撥備在該行業恢復正常後已全數撥回。

與此同時，根據二零二五年年底制定的情境假設，宏觀經濟前景的更新亦帶來了正面影響，原因是二零二六年的總體預測較二零二五年有所改善。另一方面，美國加徵關稅則對最受衝擊行業的交易對手方違約機率產生了負面影響。

#### 上一期間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)	蒙受終生 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
於二零二三年十二月三十一日	1,938	2,416	13,361	17,715
<b>減值準備淨增加</b>	<b>(123)</b>	<b>(458)</b>	<b>3,350</b>	<b>2,769</b>
於期內購買或產生的金融資產	686	188	3	877
於期內解除確認的金融資產 <sup>(1)</sup>	(367)	(500)	(724)	(1,591)
轉移至第2階段	(263)	2,005	(320)	1,422
轉移至第3階段	(72)	(908)	2,280	1,300
轉移至第1階段	206	(914)	(47)	(755)
未有轉移階段的其他準備/撥回 <sup>(2)</sup>	(313)	(329)	2,158	1,516
<b>已動用減值撥備</b>	<b>(3)</b>	<b>(23)</b>	<b>(3,621)</b>	<b>(3,647)</b>
<b>匯率變動</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>	<b>173</b>	<b>176</b>
<b>綜合範圍及其他項目變動</b>	<b>(26)</b>		<b>194</b>	<b>168</b>
於二零二四年十二月三十一日	1,785	1,939	13,457	17,181

(1) 包括出售。

(2) 包括攤銷。

## 2.h 金融工具風險的其他虧損淨額

與已授出金融工具現金流量虧損風險有關(該風險並非源自對手方違約，而是源於對該等合約有效性或可執行性提出質疑的法律風險)的預期及已變現現金流量虧損列於「金融工具風險的其他虧損淨額」項下。

該等風險對預期現金流量的影響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，已終止確認的金融工具的預期虧損繼

續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.n)。

二零二五年，據此確認的費用主要涉及：

- 在波蘭授出的瑞士法郎計值或與瑞士法郎掛鈎的按揭貸款，金額為118百萬歐元，而二零二四年為186百萬歐元；
- 在西班牙授出的循環貸款，涉及最高法院關於信息透明度要求的裁決，金額為100百萬歐元。

## 2.i 非流動資產收益淨額

以百萬歐元計算	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度
綜合業務投資的收益或虧損(附註8.d)	264	133
有形及無形資產的收益或虧損	9	(30)
來自貨幣持倉淨額的業績	(329)	(294)
<b>非流動資產收益淨額</b>	<b>(56)</b>	<b>(191)</b>

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，於二零二五年，「來自貨幣持倉淨額的業績」乃有關土耳其消費者價格指數的演變之貨幣資產淨額重估對非貨幣資產及負債估值(-487百萬歐元)及土耳其政府債券組合收入(+158百萬歐元，自息差重新分類)(於二零二四年分別為-549百萬歐元及+255百萬歐元)的影響，有關組合與通貨膨脹掛鈎並由Turk Ekonomi Bankasi AS持有。

## 2.j 企業所得稅

實際稅項開支與按法國標準稅率 計算的理論稅項開支的對賬	截至二零二五年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日止年度	
	以百萬歐元計算	稅率	以百萬歐元計算	稅率
按法國標準稅率計算的除稅前 收入的企業所得稅開支 <sup>(1)</sup>	<b>(4,195)</b>	<b>25.8%</b>	<b>(3,938)</b>	<b>25.8%</b>
外國公司適用稅率差異的影響	(132)	0.8%	(160)	1.0%
稅率變動影響	32	-0.2%		
股息及按較低稅率納稅的出售的影響	244	-1.5%	188	-1.2%
不扣除稅項及銀行徵稅的影響	(114)	0.7%	(132)	0.9%
土耳其惡性通貨膨脹的影響	(118)	0.7%	(98)	0.6%
其他項目	76	-0.4%	139	-0.9%
<b>自持續經營業務產生的企業所得稅開支</b>	<b>(4,207)</b>	<b>25.9%</b>	<b>(4,001)</b>	<b>26.2%</b>
即期稅項開支 <sup>(2)</sup>	(3,890)		(3,013)	
遞延稅項開支(附註4.i)	(317)		(988)	

(1) 重列分估權益法實體溢利及商譽減值。

(2) 截至二零二五年止年度，自二零二四年一月一日起適用的經合組織有關大型跨國企業全球最低稅收的支柱二立法模板相關稅項開支為15百萬歐元，而截至二零二四年止年度為8百萬歐元。

### 附註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、Lyf)；
- **投資及保障服務 (IPS)**，包括保險 (BNP Paribas Cardif)、財富及資產管理 (法國巴黎銀行資產管理、法國巴黎銀行財富管理及法國巴黎銀行房地產以及自今年以來近期的 AXA IM)、管理 BNP Paribas Group 的非上市及上市工業及商業投資組合 (法國巴黎銀行 IPS 投資)。

其他業務主要包括與本集團中央庫務職能相關的活動、部分跨業務項目相關成本、個人融資 (當中大部分在縮減業務中管理) 的住宅按揭借貸業務，以及若干投資。

其他業務亦包括因應業務合併規則而產生的非經常性項目。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節約項目的轉型、適應及 IT 強化成本。

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。

考慮到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，此項資本分配乃以風險承擔為基礎作出。業務分部的正常權益收入按照各分部獲分配權益的收入釐定。分部獲分配的資本乃根據至少 12% 加權資產釐定。核心業務的資產負債表明細跟隨核心業務的損益賬明細的相同規則。

為呈列與自二零二五年一月一日起應用的財務報表及業績呈列一致的參考，二零二四年財政年度的季度系列包括下文所述的主要影響：

- 截至二零二五年一月一日，作為二零二五年一月一日《巴塞爾協議 III》終稿生效的一部分，及與其 12% 的 CET1 目標保持一致，本集團決定將分配至其業務線 (不包括保險) 的正常權益由先前的加權風險資產的 11% 變更為 12%；
- 這種轉換 (《巴塞爾協議 III》的終稿)<sup>(1)</sup> 對風險加權資產水平的影響；
- 在審慎範圍內完全合併 Arval 業務獨家控制下的實體，猶如其已於二零二四年一月一日 (而非二零二四年七月一日) 發生；
- 個人理財開展的地區業務重點 (10 個國家的業務出售及退出)：其導致未償還款項以及其他業務的非戰略或非核心範圍 (相當於開始退出的業務) 的收入及業務數據重新分類；因此，個人理財的資產負債表及損益賬與餘下的戰略性或核心範圍相關；
- 財富管理與其他業務之間的收入分配方法變動。

(1) 歐洲議會及理事會於二零二四年五月三十一日通過 (歐盟) 第 2024/1623 號條例 (Regulation (EU) 2024/1623)，對 (歐盟) 第 575/2013 號條例 (Regulation (EU) 575/2013) 進行修訂，將《巴塞爾協議 III》最終版納入歐盟法律，該法規已於二零二四年六月十九日於《歐洲聯盟公報》公佈。

## ► 業務分部收入

以百萬歐元計算	截至二零二五年十二月三十一日止年度							
	收益	其中屬利息收入 <sup>(1)</sup>	經營開支	風險成本 <sup>(2)</sup>	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	18,997		(11,061)	(452)	7,484	20	3	7,506
全球銀行	6,244	4,029	(2,919)	(229)	3,096	6	1	3,102
全球市場	9,568		(5,952)	(223)	3,393	5	2	3,399
證券服務	3,185	1,645	(2,190)		995	9		1,005
商業、個人銀行及服務	26,717		(16,053)	(3,059)	7,604	423	(222)	7,805
歐元區的商业及個人銀行	13,555	8,255	(8,997)	(750)	3,809	22	77	3,907
法國的商业及個人銀行 <sup>(3)</sup>	6,464	3,358	(4,442)	(468)	1,554		2	1,555
BNL banca commerciale <sup>(3)</sup>	2,699	1,634	(1,658)	(214)	827		62	889
比利时的商业及個人銀行 <sup>(3)</sup>	3,732	2,690	(2,584)	(47)	1,101	23	1	1,125
盧森堡的商业及個人銀行 <sup>(3)</sup>	661	572	(313)	(21)	327	(1)	11	338
歐洲—地中海 <sup>(3)</sup>	3,693	3,053	(2,179)	(376)	1,138	375	(188)	1,325
專業業務	9,468		(4,878)	(1,933)	2,657	26	(112)	2,572
個人理財(核心)	5,154	4,438	(2,568)	(1,642)	943	27	(3)	968
Arval及租賃解決方案	3,254		(1,626)	(194)	1,434	4	(108)	1,330
新數碼業務及個人投資者 <sup>(3)</sup>	1,060	508	(683)	(97)	280	(5)	(1)	274
投資及保障服務	6,929		(4,158)	(10)	2,761	186	142	3,089
保險	2,424		(830)		1,594	220	143	1,956
財富管理	1,799		(1,224)	(5)	570			570
資產管理 <sup>(4)</sup>	1,924		(1,557)	(5)	362	(41)		321
AXA IM	782		(548)		234	7		242
其他業務—不包括與保險業務相關的重列	(214)		(1,267)	(32)	(1,512)	149	69	(1,294)
其他業務—與保險業務相關的重列	(1,206)		1,165		(41)			(41)
其中屬波動	(41)				(41)			(41)
其中屬內部分銷商應佔成本	(1,165)		1,165					
總額	51,223		(31,374)	(3,553)	16,296	777	(8)	17,065

(1) 主要對應於淨利息收入以及持作銀行業務一部分的資產的其他收入，乃按本集團業務的監控要求列報。

(2) 包括「金融工具風險的其他虧損淨額」。

(3) 財富及資產管理重組後，法國的商业及個人銀行、BNL banca commerciale、比利时的商业及個人銀行、盧森堡的商业及個人銀行、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。

(4) 包括房地產及IPS投資。

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表  
財務報表附註

以百萬歐元計算	截至二零二四年十二月三十一日止年度							除稅前收入
	收益	其中屬利息收入 <sup>(1)</sup>	經營開支	風險成本 <sup>(2)</sup>	經營收入	分佔權益法實體盈利	其他非經營項目	
企業及機構銀行	17,993		(10,731)	143	7,405	17	(4)	7,418
全球銀行	6,276	4,317	(2,921)	171	3,526	6		3,532
全球市場	8,770		(5,649)	(28)	3,093	2	(1)	3,095
證券服務	2,946	1,496	(2,161)		785	9	(3)	791
商業、個人銀行及服務	26,050		(15,912)	(3,201)	6,937	409	(298)	7,047
歐元區的商业及個人銀行	13,202	8,008	(9,046)	(1,033)	3,124	80		3,205
法國的商业及個人銀行 <sup>(3)</sup>	6,258	3,252	(4,420)	(670)	1,169		(2)	1,167
BNL banca commerciale <sup>(3)</sup>	2,774	1,697	(1,745)	(338)	690	(2)	(2)	686
比利时的商业及個人銀行 <sup>(3)</sup>	3,559	2,536	(2,585)	(21)	953	82	5	1,040
盧森堡的商业及個人銀行 <sup>(3)</sup>	611	523	(296)	(4)	312			311
歐洲-地中海 <sup>(3)</sup>	3,181	2,574	(2,016)	(365)	800	302	(249)	853
專業業務	9,666		(4,851)	(1,803)	3,012	27	(50)	2,989
個人理財(核心)	4,950	4,182	(2,572)	(1,499)	879	36		914
Arval及租賃解決方案	3,656		(1,556)	(202)	1,898		(62)	1,836
新數碼業務及個人投資者 <sup>(3)</sup>	1,060	496	(724)	(102)	235	(9)	13	239
投資及保障服務	5,793		(3,570)	(15)	2,208	120	(4)	2,324
保險	2,241		(840)		1,401	176	(4)	1,572
財富管理	1,651		(1,199)		452			452
資產管理 <sup>(4)</sup>	1,900		(1,530)	(15)	355	(55)		300
AXA IM								
其他業務 - 不包括與保險業務相關的重列	86		(1,065)	(129)	(1,108)	155	356	(597)
其他業務 - 與保險業務相關的重列	(1,090)		1,085		(5)			(5)
其中屬波動	(5)				(5)			(5)
其中屬內部分銷商應佔成本	(1,085)		1,085					
總額	48,831		(30,193)	(3,201)	15,437	701	50	16,188

(1) 主要對應於淨利息收入以及持作銀行業務一部分的資產的其他收入，乃按本集團業務的監控要求列報。

(2) 包括「金融工具風險的其他虧損淨額」。

(3) 財富及資產管理重組後，法國的商业及個人銀行、BNL banca commerciale、比利时的商业及個人銀行、盧森堡的商业及個人銀行、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。

(4) 包括房地產及IPS投資。

## ► 按業務分部劃分的淨佣金收入

以百萬歐元計算	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度
企業及機構銀行	2,710	2,490
全球銀行	2,214	1,959
全球市場	(1,044)	(919)
證券服務	1,541	1,450
商業、個人銀行及服務	7,282	7,189
歐元區的商業及個人銀行	5,301	5,195
法國的商業及個人銀行 <sup>(1)</sup>	3,106	3,006
BNL banca commerciale <sup>(1)</sup>	1,065	1,077
比利時的商業及個人銀行 <sup>(1)</sup>	1,041	1,023
盧森堡的商業及個人銀行 <sup>(1)</sup>	89	88
歐洲－地中海 <sup>(1)</sup>	640	607
專門業務	1,342	1,388
個人理財(核心)	716	768
Arval及租賃解決方案	73	56
新數碼業務及個人投資者 <sup>(1)</sup>	552	564
投資及保障服務	2,941	2,018
保險	(284)	(361)
財富管理	946	896
資產管理 <sup>(2)</sup>	1,545	1,483
AXA IM	734	
其他業務－不包括與保險業務相關的重列	(63)	89
其他業務－與保險業務相關的重列	(1,165)	(1,085)
集團總額	11,705	10,701

(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) 包括房地產及IPS投資。

## ► 業務分部資產及負債

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	資產	負債	資產	負債
企業及機構銀行	1,280,405	1,427,146	1,257,271	1,375,940
全球銀行	190,744	254,479	195,330	258,037
全球市場	1,035,342	1,004,893	1,016,601	960,504
證券服務	54,319	167,774	45,340	157,400
商業、個人銀行及服務	821,207	719,647	801,331	700,527
歐元區的商業及個人銀行	559,838	562,944	547,798	551,464
法國的商業及個人銀行 <sup>(1)</sup>	236,289	239,968	236,792	242,000
BNL banca commerciale <sup>(1)</sup>	89,522	78,469	89,722	78,660
比利時的商業及個人銀行 <sup>(1)</sup>	202,914	208,698	192,644	197,679
盧森堡的商業及個人銀行 <sup>(1)</sup>	31,114	35,808	28,640	33,126
歐洲－地中海 <sup>(1)</sup>	72,278	70,349	71,050	68,419
專門業務	189,090	86,354	182,484	80,643
個人理財(核心)	111,693	29,969	108,278	26,945
Arval 及租賃解決方案	73,257	18,630	70,283	20,785
新數碼業務及個人投資者 <sup>(1)</sup>	4,140	37,755	3,923	32,913
投資及保障服務	345,077	378,951	322,771	355,810
保險	305,475	291,364	286,849	274,655
財富管理	28,018	78,535	27,373	76,611
資產管理 <sup>(2)</sup>	9,597	5,911	8,549	4,544
AXA IM	1,987	3,140		
其他業務	346,292	267,237	323,535	272,630
集團總額	2,792,981	2,792,981	2,704,908	2,704,908

(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) 包括房地產及IPS投資。

有關商譽的業務分部資料呈列於附註4.m商譽。

**地理區域資料**

按地區劃分的分部業績、資產及負債乃根據會計法確認的地區而進行，經業務所在地管理作出調整，未必反映對手方經營業務的國家或地區。

**► 地理區域的收益**

以百萬歐元計算	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度
EMEA	41,381	39,649
美洲(北美及南美)	5,513	4,938
亞太地區	4,329	4,243
<b>集團總額</b>	<b>51,223</b>	<b>48,831</b>

**► 計入綜合賬目的地理區域資產及負債**

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
EMEA	2,259,839	2,196,747
美洲(北美及南美)	361,325	316,411
亞太地區	171,818	191,750
<b>集團總額</b>	<b>2,792,981</b>	<b>2,704,908</b>

## 附註4 於二零二五年十二月三十一日資產負債表的附註

## 4.a 以公允價值變化計入損益的金融工具

## 以公允價值變化計入損益的金融資產及負債

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(包括衍生工具)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按攤銷成本或公允價值計入權益的非交易工具。

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日			二零二四年十二月三十一日				
	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	308,994		12,299	321,293	256,779	15	10,563	267,357
貸款及購回協議	251,979		2,331	254,310	221,622		4,077	225,699
以公允價值變化計入損益的金融資產	560,973	-	14,630	575,603	478,401	15	14,640	493,056
證券	98,487			98,487	79,958			79,958
存款及購回協議	354,672	3,275		357,947	302,488	2,329		304,817
已發行債務證券及後償債務 (附註4.h)		129,279		129,279		104,934		104,934
以公允價值變化計入損益的金融負債	453,159	132,554		585,713	382,446	107,263		489,709

該等資產及負債詳情載於附註4.d。

## 指定以公允價值變化計入損益的金融負債

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。

指定以公允價值變化計入損益的已發行債務於二零二五年十二月三十一日的贖回價值為134,398百萬歐元(於二零二四年十二月三十一日為110,823百萬歐元)。

## 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「以攤銷成本計量」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關係，或不合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	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	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	124,177	93,816	121,491	95,045
外匯衍生工具	98,749	92,760	158,085	152,269
信貸衍生工具	14,373	14,157	10,767	11,085
股本衍生工具	32,683	47,026	28,065	40,185
其他衍生工具	4,643	4,967	4,223	3,369
<b>衍生金融工具</b>	<b>274,625</b>	<b>252,726</b>	<b>322,631</b>	<b>301,953</b>

下表載列交易衍生工具的名義總金額。衍生工具的名義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	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
	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	907,328	15,254,043	7,992,014	24,153,385	983,378	15,690,701	7,277,395	23,951,474
外匯衍生工具	80,381	271,460	10,093,925	10,445,766	74,516	194,540	10,769,644	11,038,700
信貸衍生工具		531,312	591,596	1,122,908		436,041	463,565	899,606
股本衍生工具	1,493,313		988,686	2,481,999	1,356,158		798,676	2,154,834
其他衍生工具	194,078		76,688	270,766	184,941		93,181	278,122
<b>衍生金融工具</b>	<b>2,675,100</b>	<b>16,056,815</b>	<b>19,742,909</b>	<b>38,474,824</b>	<b>2,598,993</b>	<b>16,321,282</b>	<b>19,402,461</b>	<b>38,322,736</b>

作為客戶結算活動的一部分，本集團就其客戶向中央結算所建約的風險作出擔保。於二零二五年十二月三十一日，相應的名義金額為 14,050 億歐元（於二零二四年十二月三十一日為 12,710 億歐元）。

#### 4.b 用作對沖的衍生工具

下表載列用作對沖的衍生工具的名義金額及公允價值。

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日			二零二四年十二月三十一日		
	名義金額	正公允價值	負公允價值	名義金額	正公允價值	負公允價值
<b>公允價值對沖</b>	<b>1,135,352</b>	<b>18,586</b>	<b>26,059</b>	<b>1,215,184</b>	<b>19,489</b>	<b>32,610</b>
利率衍生工具	1,131,813	18,525	25,952	1,210,173	19,305	32,391
外匯衍生工具	3,539	61	107	5,011	184	219
<b>現金流量對沖</b>	<b>247,644</b>	<b>1,340</b>	<b>2,375</b>	<b>267,840</b>	<b>1,297</b>	<b>4,196</b>
利率衍生工具	51,426	526	846	75,830	654	1,583
外匯衍生工具	195,315	617	1,505	191,237	590	2,532
其他衍生工具	903	197	24	773	53	81
<b>海外投資淨額對沖</b>	<b>2,969</b>	<b>91</b>	<b>59</b>	<b>2,885</b>	<b>65</b>	<b>58</b>
外匯衍生工具	2,969	91	59	2,885	65	58
<b>用作對沖的衍生工具</b>	<b>1,385,965</b>	<b>20,017</b>	<b>28,493</b>	<b>1,485,909</b>	<b>20,851</b>	<b>36,864</b>

利率風險及外匯風險管理策略載於通用註冊文件第5章—第三支柱(第5.7節市場風險—與銀行業務有關的市場風險)。該章亦載有與用作投資淨額對沖的外幣借款有關的定量資料。

下表載列於二零二五年十二月三十一日仍然持續的已識別金融工具及金融工具組合的公允價值對沖關係詳情：

以百萬歐元計算， 於二零二五年 十二月三十一日	對沖工具				被對沖工具			
	名義金額	正公允價值	負公允價值	用作識別 無效性的 基礎的公允 價值累計變動	賬面值 —資產	公允價值 累計變動 —資產	賬面值 —負債	公允價值 累計變動 —負債
已識別工具之公允價值對沖	463,030	11,118	10,796	3,429	170,280	(6,431)	153,802	(3,069)
對沖與下列項目相關的利率風險								
的利率衍生工具	460,058	11,057	10,696	3,431	168,579	(6,434)	152,587	(3,069)
貸款及應收款項	12,941	155	253	(73)	10,292	74		
證券	238,687	10,539	5,973	6,581	158,287	(6,508)		
存款	28,464	127	145	(22)			23,918	(23)
債務證券	179,966	236	4,325	(3,055)			128,669	(3,046)
對沖與下列項目相關的 利率及外匯風險的外匯衍生工具	2,972	61	100	(2)	1,701	3	1,215	-
貸款及應收款項	716	53	30	(5)	667	5		
證券	1,040	6	3	2	1,034	(2)		
存款	84						84	
債務證券	1,132	2	67	1			1,131	
利率風險對沖組合	672,322	7,468	15,263	(6,600)	171,576	(3,167)	159,798	(9,735)
對沖與下列項目相關的 利率風險的利率衍生工具 <sup>(1)</sup>	671,755	7,468	15,256	(6,596)	171,009	(3,169)	159,798	(9,735)
貸款及應收款項	289,435	4,977	2,033	3,154	171,009	(3,169)		
存款	382,320	2,491	13,223	(9,750)			159,798	(9,735)
對沖與下列項目相關的 利率及外匯風險的外匯衍生工具	567	-	7	(4)	567	2	-	-
貸款及應收款項	567		7	(4)	567	2		
公允價值對沖總額	1,135,352	18,586	26,059	(3,171)	341,856	(9,598)	313,600	(12,804)

(1) 本部分包括對沖衍生工具及利率倉盤掉期的名義金額，從而於被對沖項目仍然存在時分別就對沖貸款及應收款項的衍生工具以及對沖存款的衍生工具減少對沖關係127,283百萬歐元及215,351百萬歐元。

下表載列於二零二四年十二月三十一日仍然持續的已識別金融工具及金融工具組合的公允價值對沖關係詳情：

以百萬歐元計算： 於二零二四年 十二月三十一日	對沖工具				被對沖工具			
	名義金額	正公允價值	負公允價值	用作識別無效性的基礎的公允價值累計變動	賬面值 - 資產	公允價值 累計變動 - 資產	賬面值 - 負債	公允價值 累計變動 - 負債
已識別工具之公允價值對沖	467,277	10,935	14,372	(408)	171,514	(4,723)	149,961	(5,075)
對沖與下列項目相關的								
利率風險的利率衍生工具	462,854	10,786	14,154	(396)	169,146	(4,721)	148,362	(5,061)
貸款及應收款項	21,678	459	504	(35)	17,111	34		
證券	220,047	9,896	6,286	4,680	152,035	(4,755)		
存款	21,350	134	137	(9)			16,851	(11)
債務證券	199,779	297	7,227	(5,032)			131,511	(5,050)
對沖與下列項目相關的								
利率及外匯風險的外匯衍生工具	4,423	149	218	(12)	2,368	(2)	1,599	(14)
貸款及應收款項	1,403	137	47	3	1,007	(3)		
證券	1,435	8	5		1,361	1		
存款	36		2	2			41	2
債務證券	1,549	4	164	(17)			1,558	(16)
利率風險對沖組合	747,907	8,554	18,238	(8,868)	200,215	(1,745)	151,658	(10,592)
對沖與下列項目相關的								
利率風險的								
利率衍生工具 <sup>(1)</sup>	747,319	8,519	18,237	(8,865)	199,658	(1,747)	151,658	(10,592)
貸款及應收款項	319,703	5,461	2,721	1,848	199,658	(1,747)		
存款	427,616	3,058	15,516	(10,713)			151,658	(10,592)
對沖與下列項目相關的								
利率及外匯風險的外匯衍生工具	588	35	1	(3)	557	2	-	-
貸款及應收款項	588	35	1	(3)	557	2		
公允價值對沖總額	1,215,184	19,489	32,610	(9,276)	371,729	(6,468)	301,619	(15,667)

(1) 本部分包括對沖衍生工具及利率倉盤掉期的名義金額，從而於被對沖項目仍然存在時分別就對沖貸款及應收款項的衍生工具以及對沖存款的衍生工具減少對沖關係 129,507 百萬歐元及 263,952 百萬歐元。

資產或負債或一組資產及負債可於多個期間內使用不同的衍生金融工具進行對沖。此外，部分對沖可透過兩項衍生工具的組合進行。在此情況下，名義金額加總之金額高於被對沖金額。第一種情況尤其常見於利率風險對沖組合，第二種情況則常見於已發行債務證券的對沖。

就衍生工具合約已終止的已終止公允價值對沖關係而言，於二零二五年十二月三十一日，有關金融工具組合對沖而將於被對沖工具剩餘年期內攤銷的對沖工具重估剩餘資產及負債累計金額分別為 831 百萬歐元及 -77 百萬歐元。於二零二四年十二月三十一日，有關資產及負債的金額分別為 986 百萬歐元及 -104 百萬歐元。

對於已識別工具的對沖，於二零二五年十二月三十一日，將於被對沖工具剩餘年期內攤銷的對沖工具重估剩餘資產累計金額為 93 百萬歐元。於二零二四年十二月三十一日，有關資產的金額為 99 百萬歐元。

於二零二五年十二月三十一日，現金流量對沖衍生工具的名義金額為 247,644 百萬歐元。直接在權益中確認的資產及負債變動金額為 372 百萬歐元。於二零二四年十二月三十一日，現金流量對沖衍生工具的名義金額為 267,840 百萬歐元，直接在權益中確認的資產及負債變動金額為 48 百萬歐元。

下表中依據到期日列出了於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日用於對沖衍生工具名義金額細目：

以百萬歐元計算， 二零二五年十二月三十一日	到期日			總計
	一年以內	一至五年	五年以上	
公允價值對沖	300,017	491,093	344,242	1,135,352
利率衍生工具	298,329	489,343	344,141	1,131,813
外匯衍生工具	1,688	1,750	101	3,539
現金流量對沖	181,738	51,736	14,170	247,644
利率衍生工具	17,789	22,425	11,212	51,426
外匯衍生工具	163,541	28,819	2,955	195,315
其他衍生工具	408	492	3	903
海外投資淨額對沖	2,457	348	164	2,969
外匯衍生工具	2,457	348	164	2,969

以百萬歐元計算， 二零二四年十二月三十一日	到期日			總計
	一年以內	一至五年	五年以上	
公允價值對沖	454,601	456,223	304,360	1,215,184
利率衍生工具	452,137	454,004	304,032	1,210,173
外匯衍生工具	2,464	2,219	328	5,011
現金流量對沖	198,515	55,256	14,069	267,840
利率衍生工具	41,299	25,253	9,278	75,830
外匯衍生工具	156,886	29,563	4,788	191,237
其他衍生工具	330	440	3	773
海外投資淨額對沖	2,432	453	-	2,885
外匯衍生工具	2,432	453	-	2,885

#### 4.c 以公允價值變化計入權益的金融資產

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	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	77,940	(327)	71,430	(1,285)
政府	43,638	(155)	36,128	(545)
其他公共行政機構	21,220	(104)	20,721	(432)
信貸機構	10,661	(63)	11,148	(306)
其他	2,421	(5)	3,433	(2)
股本證券	1,420	374	1,610	489
以公允價值變化計入權益的金融資產總額	79,360	47	73,040	(796)

以公允價值變化計入權益的債務證券包括於二零二五年十二月三十一日被列為第3階段的6百萬歐元(於二零二四年十二月三十一日為106百萬歐元)。就該等證券而言，在損益賬中確認

的信貸減值已於二零二五年十二月三十一日於在權益確認之價值的負變動3百萬歐元(相比二零二四年十二月三十一日為102百萬歐元)中扣除。

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。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團出售其中若干項該等投資，且收益淨額36百萬歐元已轉入「保留盈利」（截至二零二四年十二月三十一日止年度收益淨額為207百萬歐元）。

#### 4.d 計量金融工具的公允價值

##### 估值過程

法國巴黎銀行堅持其基本原則，就日常風險管理及財務報告目的使用的金融工具的估值的產生及控制具備獨特及整合處理的鏈條。所有該等過程乃以構成經營決策及風險管理策略核心組成部分的普通經濟估值為基準。

經濟價值包括中間市場價值並在其上作出估值調整。

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，惟須受限於有限額額外調整，如國際財務報告準則特別要求的本身的信貸調整。

主要估值調整在以下章節內載列。

##### 估值調整

為釐定公允價值，法國巴黎銀行保留的估值調整如下：

**買入／賣出調整：**買入／賣出範圍反映價格承擔者的額外退出成本及交易商為承擔持有倉盤風險或透過接納另一交易商價格而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，如計量可供查閱價格指標的分散或估計估值法可能的輸入數據的範圍。

**模式不確定性調整：**該方法乃有關估值不確定性乃因所使用的估值法而產生的情況，即使可觀察輸入數據可被查閱。當工具內固有風險不同於從可觀察數據得出的可得知風險時產生該情況，因此，估值法涉及不能隨時證實的假設。

**未來對沖成本調整(FHC)：**該調整適用於在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)市場對違約的可能性的觀點，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。此假設反映銀行所預期市場參與者會考慮的工具的實際融資條件。此舉特別考慮到任何抵押協議的存在及條款。尤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二零二五年十二月三十一日增加 641 百萬歐元，於二零二四年十二月三十一日增加 388 百萬歐元，即直接於權益確認的 +253 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	
<b>證券組合</b>	<b>264,725</b>	<b>42,613</b>	<b>1,656</b>	<b>308,994</b>	<b>490</b>	<b>2,193</b>	<b>9,616</b>	<b>12,299</b>		<b>71,728</b>	<b>6,005</b>	<b>1,627</b>	<b>79,360</b>
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
<b>貸款及購回協議</b>	<b>191</b>	<b>250,715</b>	<b>1,073</b>	<b>251,979</b>		<b>1,792</b>	<b>539</b>	<b>2,331</b>					
貸款	191	10,720	1,073	11,984		1,792	539	2,331					
購回協議		239,995		239,995									
<b>以公允價值變化計量的金融資產</b>	<b>264,916</b>	<b>293,328</b>	<b>2,729</b>	<b>560,973</b>	<b>490</b>	<b>3,985</b>	<b>10,155</b>	<b>14,630</b>		<b>71,728</b>	<b>6,005</b>	<b>1,627</b>	<b>79,360</b>
<b>證券組合</b>	<b>95,813</b>	<b>2,214</b>	<b>460</b>	<b>98,487</b>									
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									
<b>借款及購回協議</b>		<b>353,810</b>	<b>862</b>	<b>354,672</b>		<b>3,110</b>	<b>165</b>	<b>3,275</b>					
借款		7,589		7,589		3,110	165	3,275					
購回協議		346,221	862	347,083									
<b>已發行債務證券及後償債務(附註 4.h)</b>					<b>802</b>	<b>83,197</b>	<b>45,280</b>	<b>129,279</b>					
已發行債務證券						83,178	45,280	128,458					
後償債務					802	19		821					
<b>以公允價值變化計量的金融負債</b>	<b>95,813</b>	<b>356,024</b>	<b>1,322</b>	<b>453,159</b>	<b>802</b>	<b>86,307</b>	<b>45,445</b>	<b>132,554</b>					

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

財務報表附註

以百萬歐元計	二零二四年十二月三十一日											
	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	215,211	40,417	1,151	256,779	640	1,397	8,541	10,578	62,844	9,427	769	73,040
政府債券	76,246	18,301	171	94,718					32,137	3,919	72	36,128
其他債務證券	18,922	21,937	781	41,640	24	411	378	813	29,740	5,295	267	35,302
股票及其他股本證券	120,043	179	199	120,421	616	986	8,163	9,765	967	213	430	1,610
貸款及購回協議		221,607	15	221,622		2,874	1,203	4,077				
貸款		9,324		9,324		2,874	1,203	4,077				
購回協議		212,283	15	212,298								
以公允價值變化的金融資產	215,211	262,024	1,166	478,401	640	4,271	9,744	14,655	62,844	9,427	769	73,040
證券組合	77,891	1,971	96	79,958								
政府債券	54,020	373		54,393								
其他債務證券	8,648	1,576	96	10,320								
股票及其他股本證券	15,223	22		15,245								
借款及購回協議		301,036	1,452	302,488		2,126	203	2,329				
借款		6,113		6,113		2,126	203	2,329				
購回協議		294,923	1,452	296,375								
已發行債務證券及後償債務(附註4.h)						66,580	38,354	104,934				
已發行債務證券						65,764	38,354	104,118				
後償債務						816		816				
以公允價值變化的金融負債	77,891	303,007	1,548	382,446		68,706	38,557	107,263				

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。

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日							
	正市場價值				負市場價值			
	第1層	第2層	第3層	總計	第1層	第2層	第3層	總計
利率衍生工具	437	122,248	1,492	124,177	584	92,435	797	93,816
外匯衍生工具	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

以百萬歐元計算	二零二四年十二月三十一日							
	正市場價值				負市場價值			
	第1層	第2層	第3層	總計	第1層	第2層	第3層	總計
利率衍生工具	479	119,383	1,629	121,491	505	92,636	1,904	95,045
外匯衍生工具	57	157,499	529	158,085	53	151,964	252	152,269
信貸衍生工具		10,161	606	10,767		10,362	723	11,085
股本衍生工具	9	24,977	3,079	28,065	4	34,165	6,016	40,185
其他衍生工具	693	3,400	130	4,223	851	2,466	52	3,369
並非用作對沖用途的衍生金融工具	1,238	315,420	5,973	322,631	1,413	291,593	8,947	301,953
用作對沖用途的衍生金融工具		20,851		20,851		36,864		36,864

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。

於二零二五年度，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)。當定期觀察到合理數目的交投活躍證券的市場莊家對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(FX)／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。

### 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。

**贖回協議主要為公司債券及資產抵押證券的長期或結構性贖回協議**：該等交易估值要求基於交易特性及長期贖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贖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型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。

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(如有關及可供閱時)乃以公允價值、名義金額或敏感度為基準。

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	-	862	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 194個基點	39個基點(a)
			混合外匯/利率衍生工具	混合外匯利率期權定價模 型	外匯利率與息率的關係。 主要貨幣組合為歐元/日 圓、美圓/日圓、澳元/ 日圓	3%至55%	36% (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	13%至51%	33%
利率衍生工具	1,492	797	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	1.1%至11.5%	(b)
			按年通脹率波幅	0.3%至2.2%			
			遠期波動性產品，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	0.5%至0.7%	(b)
			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 貼現現金流量	固定預付比率	0%至25%	6.2% (a)
信貸衍生工具	1,065	1,818	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	23%至92%	(b)
			第N個違約籃子組合	信貸違約模型	單一名稱相關回收率差異	0%至25%	(b)
			單一名稱之信貸違約掉期 (除資產抵押證券的信貸 違約掉期及貸款指數外)	剝離、外推及內推	違約相互關係	50%至52%	50% (a)
			信貸違約息差超逾可觀察 期限(10年)	信貸違約息差超逾可觀察 期限(10年)	9個基點至 885個基點	80個基點	
流通性不足的信貸違約息 差曲線(整個主要期限)	9,816個基點 <sup>(1)</sup>	7個基點至 80個基點(c)					
股本衍生工具	3,117	8,667	股份多目標籃子組合的簡 單及複雜的衍生工具	各項波幅期權模式	不可觀察股本波幅	0%至423% <sup>(2)</sup>	28% (d)
			不可觀察股本相互關係	9%至99%	58% (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違約掉期)。

(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。

## 第3層金融工具變動表

對於第3層金融工具，以下變動於截至二零二五年止年度發生：

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
於二零二四年十二月三十一日	7,139	9,744	769	17,652	(10,495)	(38,557)	(49,052)
購買	2,442	1,556	1,052	5,050			
發行						(23,813)	(23,813)
銷售	(1,542)	(1,600)	(92)	(3,234)	231		231
結算 <sup>(1)</sup>	484	(23)	(21)	440	(2,502)	18,339	15,837
轉移到第3層	1,593	139	274	2,006	(784)	(1,832)	(2,616)
轉移自第3層	(1,650)		(307)	(1,957)	1,331	1,505	2,836
就期內已屆滿或終止的交易 於損益確認的收益(或虧損)	297	467	6	770	(120)	(173)	(293)
就期末未到期的工具於損益 確認的收益(或虧損)	76			76	(636)	(1,043)	(1,679)
與匯率變動相關的項目	(50)	(128)	(25)	(203)	26	129	155
於權益確認的資產及 負債公允價值變動			(29)	(29)			
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)

(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與購回協議及信貸交易有關的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的影響。

已反映有關轉移，猶如有關轉移已於報告期初進行。

第3層金融工具可通過其他第1層及第2層工具進行對沖，其收益及虧損不會於本表內顯示。故此，本表所載列的收益及虧損並不代表由於管理所有此等工具的淨風險而產生的收益及虧損。

## 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方法時應用判斷的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該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	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	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	+/-21	+/-10	+/-10	+/-4
股票及其他股本證券	+/-93	+/-6	+/-84	+/-4
貸款及購回協議	+/-25		+/-26	
<b>第3層金融工具的敏感度</b>	<b>+/-139</b>	<b>+/-16</b>	<b>+/-120</b>	<b>+/-8</b>

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)不確定性乃根據歐洲銀行業管理局刊發的「審慎估值」技術標準內所述審

慎估值調整予以校準。就其他估值調整而言，考慮兩種情景：有利的情景(市場參與者並未考慮全部或部分估值調整)及不利的情景(市場參與者將就訂立交易要求法國巴黎銀行所考慮估值調整金額之兩倍)。

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 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	+/-211	+/-194
信貸衍生工具	+/-95	+/-79
股本衍生工具	+/-301	+/-308
其他衍生工具	+/-4	+/-3
<b>第3層衍生金融工具的敏感度</b>	<b>+/-611</b>	<b>+/-584</b>

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層的工具範圍，在小部分情況下為符合第2層的若干金融工具，而就有關參數或模型的不確定性作出的估值調整較初始差額而言可忽略不計。

首日盈利經為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	於二零二四年 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	於二零二五年 十二月三十一日 之遞延差額
利率及外匯衍生工具	167	82	(66)	183
信貸衍生工具	229	148	(123)	254
股本衍生工具	373	470	(430)	413
其他工具	12	30	(30)	12
<b>金融工具</b>	<b>781</b>	<b>730</b>	<b>(649)</b>	<b>862</b>

## 4.e 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	二零二五年十二月三十一日			二零二四年十二月三十一日		
	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	26,437	(178)	26,259	31,232	(85)	31,147
活期賬戶	9,246	(11)	9,235	8,384	(4)	8,380
貸款 <sup>(1)</sup>	8,507	(167)	8,340	14,447	(81)	14,366
購回協議	8,684		8,684	8,401		8,401
提供予客戶的貸款及預付款項	913,251	(15,892)	897,359	917,049	(16,908)	900,141
活期賬戶	59,305	(2,136)	57,169	59,558	(2,720)	56,838
提供予客戶的貸款 <sup>(2)</sup>	799,902	(12,596)	787,306	804,734	(12,941)	791,793
融資租賃	52,822	(1,160)	51,662	52,268	(1,247)	51,021
購回協議	1,222		1,222	489		489
以攤銷成本計量的貸款及 預付款項總額	939,688	(16,070)	923,618	948,281	(16,993)	931,288

(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) 其中包括於二零二五年十二月三十一日在波蘭地區以瑞士法郎計值或與瑞士法郎掛鈎的按揭貸款抵押的230百萬歐元(二零二四年十二月三十一日：352百萬歐元)及於二零二五年十二月三十一日以法國巴黎銀行個人融資所發行外幣貸款撥備的33百萬歐元(二零二四年十二月三十一日：47百萬歐元)。

## ► 融資租賃合約到期情況

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
總投資	57,755	57,602
於一年內到期的應收款項	18,124	17,772
於一年後但不足五年內到期的應收款項	35,693	34,434
於超過五年後到期的應收款項	3,938	5,396
未賺取的利息收入	(4,933)	(5,334)
扣除減值前的投資淨額	52,822	52,268
於一年內到期的應收款項	16,301	15,858
於一年後但不足五年內到期的應收款項	33,014	31,481
於超過五年後到期的應收款項	3,507	4,929
減值撥備	(1,160)	(1,247)
扣除減值後的投資淨額	51,662	51,021

## ► 按發行人類別劃分的債務證券詳情

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日			二零二四年十二月三十一日		
	總值	減值 (附註 2.g)	賬面值	總值	減值 (附註 2.g)	賬面值
政府	70,821	(33)	70,788	69,172	(31)	69,141
其他公共行政	27,106	(1)	27,105	25,709	(2)	25,707
信貸機構	14,455	(7)	14,448	14,743	(2)	14,741
其他	39,527	(181)	39,346	37,539	(153)	37,386
以攤銷成本計量的債務證券總額	151,909	(222)	151,687	147,163	(188)	146,975

## ► 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	二零二五年十二月三十一日			二零二四年十二月三十一日		
	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	26,437	(178)	26,259	31,232	(85)	31,147
第1階段	25,879	(7)	25,872	30,998	(8)	30,990
第2階段	395	(10)	385	157	(6)	151
第3階段	163	(161)	2	77	(71)	6
提供予客戶的貸款及預付款項	913,251	(15,892)	897,359	917,049	(16,908)	900,141
第1階段	823,717	(1,624)	822,093	821,576	(1,762)	819,814
第2階段	63,281	(1,665)	61,616	69,649	(1,904)	67,745
第3階段	26,253	(12,603)	13,650	25,824	(13,242)	12,582
債務證券	151,909	(222)	151,687	147,163	(188)	146,975
第1階段	150,151	(18)	150,133	144,987	(15)	144,972
第2階段	1,477	(31)	1,446	1,911	(28)	1,883
第3階段	281	(173)	108	265	(145)	120
以攤銷成本計量的金融資產總額	1,091,597	(16,292)	1,075,305	1,095,444	(17,181)	1,078,263

## 4.f 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，相當於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	二零二五年十二月三十一日			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.e)	163	(161)	2	
提供予客戶的貸款及預付款項(附註 4.e)	26,253	(12,603)	13,650	8,377
以攤銷成本計量的債務證券(附註 4.e)	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

以百萬歐元計算	二零二四年十二月三十一日			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.e)	77	(71)	6	
提供予客戶的貸款及預付款項(附註4.e)	25,824	(13,242)	12,582	8,044
以攤銷成本計量的債務證券(附註4.e)	265	(145)	120	
<b>已減值資產攤銷成本總額(第3階段)</b>	<b>26,166</b>	<b>(13,458)</b>	<b>12,708</b>	<b>8,044</b>
作出的融資承擔	1,384	(95)	1,289	554
作出的擔保承擔	1,054	(223)	831	195
<b>資產負債表外已減值承擔總額(第3階段)</b>	<b>2,438</b>	<b>(318)</b>	<b>2,120</b>	<b>749</b>

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	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度
期初餘額的減值風險(第3階段)	26,166	25,570
轉移至第3階段	8,863	9,163
轉移至第1階段或第2階段	(1,758)	(2,041)
撤銷資產	(3,536)	(4,101)
其他變動 <sup>(1)</sup>	(3,038)	(2,425)
<b>期末餘額的減值風險(第3階段)</b>	<b>26,697</b>	<b>26,166</b>

(1) 於二零二五年，該金額包括將811百萬歐元重新分類至「持作待售資產」總計，乃與對Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie及其附屬公司應用國際財務報告準則第5號有關(見附註8.f)。

#### 4.g 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	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
來自信貸機構的存款	69,938	66,872
活期賬戶	12,369	10,608
銀行同業借款 <sup>(1)</sup>	47,073	33,753
購回協議	10,496	22,511
來自客戶的存款	1,075,564	1,034,857
活期存款	588,359	562,520
存款賬戶	170,145	162,064
定期賬戶及短期票據	277,820	307,335
購回協議	39,240	2,938

(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.h 債務證券及後償債務

本附註涵蓋以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	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	支付票息的 先決條件 <sup>(1)</sup>	二零二五年	二零二四年
						十二月三十一日	十二月三十一日
已發行債務證券及後償債務						129,279	104,934
債務證券						128,458	104,118
後償債務						821	816
-可贖回後償債務		<sup>(2)</sup>				19	18
-永久後償債務						802	798
BNP Paribas Fortis 二零零七年十二月 <sup>(3)</sup>	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	802	798

(1) 支付票息的先決條件：

倘若發行人並無足夠資本或包銷商無償債能力或就Ageas股份宣派的股息低於若干限額，則停止支付票息。

(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證券，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為永久證券，但持有人可全權酌情決定按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所持有及向其抵押的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。

## ► 以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	支付票息的 先決條件 <sup>(1)</sup>	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
<b>債務證券</b>							<b>173,933</b>	<b>198,119</b>
<b>已發行債務證券，初步到期日少於一年</b>							<b>54,639</b>	<b>82,327</b>
可轉讓債務證券及儲蓄憑證							54,639	82,327
<b>已發行債務證券，初步到期日超過一年</b>							<b>119,311</b>	<b>115,792</b>
可轉讓債務證券及儲蓄憑證							32,590	31,109
債券							86,705	84,683
<b>後償債務</b>							<b>34,468</b>	<b>31,799</b>
可贖回後償債務 <sup>(2)</sup>							<b>26,585</b>	<b>26,073</b>
不定期後償票據							<b>7,662</b>	<b>5,460</b>
確認為一級資本的或然可換股債券							6,169	3,851
BNP Paribas SA 二三年八月 <sup>(4)</sup>	美元	1,500	二八年八月	8.500%	CMT+ 4.354%	D	1,278	1,449
BNP Paribas SA 二四年二月 <sup>(4)</sup>	美元	1,500	三一年八月	8.000%	CMT+ 3.727%	D	1,278	1,449
BNP Paribas SA 二四年九月 <sup>(4)</sup>	美元	1,000	三四年九月	7.375%	CMT+3.535%	D	852	953
BNP Paribas SA 二五年六月 <sup>(4)</sup>	美元	1,500	三五年六月	7.450%	CMT+3.134%	D	1,275	-
BNP Paribas SA 二五年十二月 <sup>(4)</sup>	澳元	750	三一年六月	7.000%	3.036%	D	426	-
BNP Paribas SA 二五年十二月 <sup>(4)</sup>	美元	1,250	三三年十二月	6.875%	2.853%	D	1,060	-
其他永續後償票據							1,493	1,609
BNP SA 八五年十月 <sup>(5)</sup>	歐元	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas Cardif 一四年十一月	歐元	1,000	二五年十一月	4.032%	+393個基點 三個月歐洲銀行 同業拆息	C	-	1,000
BMCI 二三年二月 <sup>(7)</sup>	摩洛哥迪拉姆	750	二八年二月	3.900%	2.5%-2.6%	E	-	71
TEB 二四年九月	美元	300	二九年九月	9.375%	CMT +5.758%	F	251	284
BNP Paribas Cardif 二五年十一月	歐元	1,000	三五年十一月	6.000%	3.370%	G	988	-
<b>永續可分紅票據</b>							<b>225</b>	<b>225</b>
BNP Paribas SA 八四年七月 <sup>(3)(5)</sup>	歐元	337	-	<sup>(6)</sup>	-	-	219	219
其他							6	6
<b>開支及佣金，相關債務</b>							<b>(4)</b>	<b>41</b>

## (1) 支付票息的先決條件：

- 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 - 利息須強制性支付，在監管不足之處，與監管者協定或暫停付款的情況下除外。利息付款屬累計性質，且一旦恢復派付利息或倘此等事件於之前發生，即當票據被贖回或當發行人清盤，便應悉數支付。
- 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。一旦恢復派付利息，票據的利息款項將屬非累計性質。
- E - 利息乃酌情支付，並可經Bank Al-Maghrib 事先批准後無限期按非累計基準全數或部分取消，以履行其義務。於票息恢復支付後，債券的利息金額將不會累計。
- F - 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。
- G - 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、應監管機構要求並根據適用監管規定、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、二零二四年及二零二五年發行的工具為或然可換股債券，會計處理時分類為金融負債，且合資格分類為額外一級資本(見附註1.f.8)。該等工具的分派將直接確認為權益減少。

(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贖回。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。

(7) 法國巴黎銀行已與Holmarcom group 就出售BMCI 的67%股本進行獨立商討。根據國際財務報告準則第5號有關持作待售資產及負債組別的規定，該證券重新分類為「與持作待售資產相關的負債」單獨一行。

## 4.i 即期及遞延稅項

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
即期稅項	2,496	2,836
遞延稅項	3,250	3,379
<b>即期及遞延稅項資產</b>	<b>5,746</b>	<b>6,215</b>
即期稅項	1,793	2,346
遞延稅項	1,543	1,311
<b>即期及遞延稅項負債</b>	<b>3,336</b>	<b>3,657</b>

於期內按性質劃分的遞延稅項變動：

以百萬歐元計算	二零二四年 十二月三十一日	於損益 確認的變動	於可重新分類 至損益的權益 確認的變動	於將不會重新 分類至損益的 權益確認 的變動	匯率影響、 綜合範圍及 其他變動	二零二五年 十二月三十一日
金融工具	(2,523)	(289)	(157)	23	66	(2,880)
僱員福利撥備責任	1,120	(31)		3	(1)	1,091
未變現融資租賃儲備	(606)	(70)			1	(675)
信貸風險減值	2,019	97			(59)	2,057
稅項虧損結轉	1,086	(90)			112	1,108
其他項目	972	66			(32)	1,006
<b>遞延稅項淨額</b>	<b>2,068</b>	<b>(317)</b>	<b>(157)</b>	<b>26</b>	<b>87</b>	<b>1,707</b>
遞延稅項資產	3,379					3,250
遞延稅項負債	(1,311)					(1,543)

為確定確認為資產的稅項虧損金額結轉，本集團根據適用稅收制度每年對各相關實體進行特定審閱，尤其是涉及任何時間限制規則，並根據其業務計劃對未來收入及費用進行務實的推測。

絕大多數稅項虧損被無限期結轉。相關遞延稅項的預期回收期限為5年。

於二零二五年十二月三十一日，未確認遞延稅項資產總額為663百萬歐元(其中590百萬歐元為結轉稅項虧損)，而於二零二四年十二月三十一日為658百萬歐元(其中585百萬歐元為結轉稅項虧損)。

## 4.j 應計收入／開支及其他資產／負債

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
已付保證按金及銀行擔保	115,087	125,090
收款賬戶	542	460
應計收入及預付開支	7,527	5,686
其他應收款及雜項資產	44,632	42,911
<b>應計收入及其他資產總額</b>	<b>167,788</b>	<b>174,147</b>
已收保證按金	91,315	86,113
收款賬戶	3,113	2,959
應計開支及遞延收入	8,645	8,498
租賃負債	2,871	2,848
其他應付款及雜項負債	37,115	36,537
<b>應計開支及其他負債總額</b>	<b>143,059</b>	<b>136,955</b>

## 4.k 權益法投資

聯營公司及合營企業的累計財務資料於下表呈列：

以百萬歐元計算	截至二零二五年十二月三十一日止年度				截至二零二四年十二月三十一日止年度			
	分佔淨收入	分佔直接於權益確認的資產及負債變動	分佔淨收入及直接於權益確認的資產及負債變動	權益法投資	分佔淨收入	分佔直接於權益確認的資產及負債變動	分佔淨收入及直接於權益確認的資產及負債變動	權益法投資
合營企業	34	(411)	(377)	823	(10)	225	215	1,960
聯營公司 <sup>(1)</sup>	743	(400)	343	6,127	711	308	1,019	5,902
<b>權益法實體總額</b>	<b>777</b>	<b>(811)</b>	<b>(34)</b>	<b>6,950</b>	<b>701</b>	<b>533</b>	<b>1,234</b>	<b>7,862</b>

(1) 包括以權益法合併的受控制但不重大實體。

本集團向合營企業作出的融資及擔保承擔將列於附註8.j其他關連人士。

本集團於主要合營企業及聯營公司的投資之賬面值於下表呈列：

以百萬歐元計算	註冊國	業務	權益(%)	二零二五年十二月三十一日	二零二四年十二月三十一日
<b>合營企業</b>					
Union de Creditos Inmobiliarios	西班牙	零售按揭	50%	223	233
BoB Cardif Life Insurance	中國	人壽保險	50%	105	454
吉致汽車金融有限公司 <sup>(1)</sup>	中國	專項貸款	25%		331
Pinnacle Pet Holding Ltd <sup>(2)</sup>	英國	保險			407
<b>聯營公司</b>					
BON BNPP Consumer Finance Co Ltd	中國	專項貸款	32%	284	256
AG Insurance <sup>(3)</sup>	比利時	保險	25%		593
吉致汽車金融有限公司 <sup>(1)</sup>	中國	專項貸款	25%	309	
南京銀行	中國	零售銀行	18%	4,058	3,661
Allfunds Group Plc	英國	金融服務	13%	261	283

(1) 截至二零二五年十二月三十一日，BNP Paribas Group 喪失對吉致汽車金融的共同控制，但對該實體仍有重大影響。

(2) 於二零二五年，BNP Paribas Group 喪失對Pinnacle Pet Holding Ltd group 的重大影響(見附註8.d)。

(3) 截至二零二五年十二月三十一日，BNP Paribas Group 根據國際財務報告準則第5號將AG Insurance 分類為持作待售業務(見附註8.f)。

## 4.1 用於經營的物業、廠房、設備以及無形資產、投資物業

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日			二零二四年十二月三十一日		
	總值	累計折舊、攤銷及減值	賬面值	總值	累計折舊、攤銷及減值	賬面值
<b>投資物業</b>	<b>617</b>	<b>(236)</b>	<b>381</b>	<b>855</b>	<b>(331)</b>	<b>524</b>
土地及樓宇	11,253	(4,663)	6,590	11,049	(4,758)	6,291
設備、傢具及裝置	6,912	(5,339)	1,573	7,067	(5,468)	1,599
根據經營租賃作為出租人租賃的廠房及設備	55,928	(12,322)	43,606	51,333	(11,021)	40,312
其他物業、廠房及設備	2,781	(1,330)	1,451	2,924	(1,336)	1,588
<b>物業、廠房及設備</b>	<b>76,874</b>	<b>(23,654)</b>	<b>53,220</b>	<b>72,373</b>	<b>(22,583)</b>	<b>49,790</b>
其中屬使用權	5,663	(3,255)	2,408	5,786	(3,387)	2,399
購入軟件	4,093	(3,371)	722	4,135	(3,407)	728
內部開發軟件	7,218	(5,590)	1,628	6,752	(5,137)	1,615
其他無形資產	2,971	(738)	2,233	2,696	(647)	2,049
<b>無形資產</b>	<b>14,282</b>	<b>(9,699)</b>	<b>4,583</b>	<b>13,583</b>	<b>(9,191)</b>	<b>4,392</b>
<b>用於經營的投資物業及固定資產</b>	<b>91,773</b>	<b>(33,589)</b>	<b>58,184</b>	<b>86,811</b>	<b>(32,105)</b>	<b>54,706</b>

以百萬歐元計算	二零二四年十二月三十一日	增加	減少	折舊及減值淨額	其他變動	二零二五年十二月三十一日
<b>投資物業</b>	<b>524</b>	<b>21</b>	<b>(56)</b>	<b>(1)</b>	<b>(107)</b>	<b>381</b>
<b>物業、廠房及設備</b>	<b>49,790</b>	<b>19,625</b>	<b>(10,117)</b>	<b>(5,550)</b>	<b>(528)</b>	<b>53,220</b>
其中屬根據經營租賃作為出租人租賃的資產	40,312	17,229	(8,179)	(5,450)	(306)	43,606
<b>無形資產</b>	<b>4,392</b>	<b>1,728</b>	<b>(994)</b>	<b>(635)</b>	<b>92</b>	<b>4,583</b>
<b>用於經營的投資物業及固定資產</b>	<b>54,706</b>	<b>21,374</b>	<b>(11,167)</b>	<b>(6,186)</b>	<b>(543)</b>	<b>58,184</b>

## 投資物業

本集團根據經營租賃以出租人身份出租的土地及樓宇均入賬列為「投資物業」。

投資物業於二零二五年十二月三十一日的估計公允價值按攤銷成本計達565百萬歐元，而於二零二四年十二月三十一日為718百萬歐元。

## 經營租賃

經營租賃及投資物業交易在若干情況下受具有以下最低未來付款規定的協議限制：

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日	二零二四年十二月三十一日
<b>根據不可撤銷租賃未來應收最低租賃付款</b>	<b>12,858</b>	<b>12,142</b>
於一年內的應收付款	5,434	5,131
於一年後但不足五年內的應收付款	7,388	6,987
於五年後的應收付款	36	24

根據不可撤銷租賃未來應收最低租賃付款包括承租人於租賃期間須予作出之付款。

於二零二五年十二月三十一日，購買用於經營租賃的車輛及設備的承擔金額為48億歐元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度為52億歐元。

**無形資產**

其他無形資產包括租賃權益、商譽及本集團收購的商標。

**攤銷及撥備**

截至二零二五年十二月三十一日止年度的折舊及攤銷開支淨額為2,367百萬歐元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則為2,356百萬歐元。

截至二零二五年十二月三十一日止年度計入損益賬的物業、廠房及設備以及無形資產的減值增加淨額達4百萬歐元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則為34百萬歐元。

**4.m 商譽**

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
於期初的賬面值	5,550	5,549
收購	1,697	130
撤資		(157)
期內確認的減值		
轉撥至持作待售資產(附註8.f)	(30)	
匯率調整	(84)	28
於期末的賬面值	7,133	5,550
總值	10,208	8,636
期末確認的累計減值	(3,075)	(3,086)

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	
	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
企業及機構銀行	1,220	1,275	-	-	-	-
全球銀行	275	280				
全球市場	501	534				
證券服務	444	461				
商業、個人銀行及服務	2,911	2,954	-	-	3	30
Arval	630	641				
租賃解決方案	147	147				
個人融資	1,359	1,360			3	30
個人投資者	488	488				
新數碼業務	253	253				
比利時商業銀行	34	34				
其他		31				
投資及保障服務	2,999	1,318	-	-	1,694	100
資產管理 <sup>(1)</sup>	1,901	202			1,565	
保險	404	397			7	100
房地產 <sup>(1)</sup>	259	407				
財富管理 <sup>(2)</sup>	435	312			122	
其他業務	3	3	-	-	-	-
商譽總值	7,133	5,550	-	-	1,697	130
負商譽			48	241		
於損益賬確認的商譽價值變動			48	241	-	

(1) 截至二零二五年止年度，Axa Investment Managers的商譽已分配至資產管理現金產生單位(見附註8.d)。此外，與BNP Paribas Real Estate Investment Management相關的商譽(144百萬歐元)已從房地產重新分類至資產管理現金產生單位。

(2) 分配至財富管理現金產生單位的商譽賬面值增加源於收購德國的私人銀行業務。

本集團進行詳細商譽分析，以確定就當前經濟形勢而言減值是否屬必要。

此分析乃特別基於經濟情景假設（見附註2.g）。

被分配商譽的現金產生單位為：

**全球銀行：**全球銀行為企業的合併與收購及初級股權活動提供融資解決方案、所有交易銀行產品及企業融資諮詢服務。

**全球市場：**全球市場為企業及機構客戶，以及私人及零售銀行網絡提供跨資產類別的投資、對沖、融資及研究服務。全球市場可持續、長期的商業模式以創新的解決方案及數碼平台將客戶連接到遍及EMEA（歐洲、中東及非洲）、亞太地區及美洲的資本市場。全球市場包括FICC（固定收益、貨幣及大宗商品）業務（包括外匯、本地市場、利率、期權及大宗商品）、一級市場、信貸及回購融資業務，以及EPS（股權及大宗經紀服務）業務（包括股權衍生品、現金股票及大宗經紀服務）。

**證券服務：**證券服務為投資週期內所涉及的所有活動者、賣方、買方及發行人提供一體化的解決方案。

**Arval：**作為車輛長期租賃及流動性的專家，Arval為企業（從跨國公司到中小型公司）、僱員及個人提供優化其流動性的量身訂制解決方案。

**租賃解決方案：**法國巴黎銀行租賃解決方案使用多渠道合夥方法（轉介銷售、合夥公司、直接銷售、及銀行網絡）向公司及小規模企業客戶提供一系列租賃及租金解決方案，涉及範圍從設備融資至車隊外判。

**個人融資：**法國巴黎銀行個人融資為本集團的消費者信貸專家。透過其Cetelem、Cofinoga、Findomestic、AlphaCredit或Stellantis Bank品牌及合作夥伴，個人融資在銷售點（零售店舖及汽車經銷商）或透過其客戶關係中心以及網絡及手機應用程式向客戶提供一應俱全的消費者貸款。在本地市場以外的部分國家，此業務分部納入BNP Paribas group的零售銀行分部。

**個人投資者：**法國巴黎銀行個人投資者為銀行及投資服務的數碼專家。設於德國，其透過互聯網、電話及面對面的方式向個人客戶提供廣泛的銀行、儲蓄及長期及短期投資服務。除了其為私人客戶而設的活動外，個人投資者亦為獨立財務顧問、資產管理人和金融科技產業提供服務及IT平台。

**新數碼業務：**包括賬戶管理服務[Nickel]，自二零二二年一月起Floa佔50%及自二零二三年七月起Kantox佔50%。Nickel向所有人開放，並無任何關於收入、存款或個人財富的條件，亦無任何透支或信貸融資。該服務採用最新技術實時運行，並

可在法國、西班牙、比利時、葡萄牙及德國獲得提供。Floa為消費者提供分期付款、小額貸款及銀行卡服務。該公司為主要電子零售商的合夥人、旅遊及金融科技領域的主要參與者，其為彼等提供專門服務。Floa已在法國支付服務設施方面遙遙領先，在海外亦有業務，主要位於南歐（意大利、西班牙及葡萄牙）。Kantox提供外匯管理自動化軟件，使公司能夠有效處理整個外匯管理流程，並創造增長機會。

**資產管理：**資產管理業務由法國巴黎銀行資產管理及AXA Investment Managers (AXA IM)主導，為個人儲戶、企業及機構投資者提供投資解決方案，並提供以下專業領域的服務：高信念主動型策略、流動性解決方案、新興市場、多元資產投資、系統化、量化及指數投資，以及另類資產（包括房地產投資、私募債、另類信貸、基礎設施、私募基金及專注於私募市場的解決方案）。

於二零二五年七月一日，法國巴黎銀行完成對AXA IM的收購。此次收購旨在透過整合AXA IM、法國巴黎銀行資產管理(BNP Paribas AM)及BNP Paribas Real Estate Investment Management (BNP Paribas REIM)的專業能力，於IPS內部打造一個歐洲領先的資產管理平台。該等業務的合併將形成一個管理資產規模超過1.6萬億歐元的資產管理平台，其中包含8,500億歐元的長期儲蓄管理資產。

新組合將能夠提供極為廣泛的投資解決方案，鞏固其本已堅實的可持續發展承諾，並強化其創新能力。法律實體重組已於二零二五年十二月三十一日啟動，預期自二零二六年年中起逐步實現目標運營模式。

**保險：**BNP Paribas Cardif於個人保險享有世界領先地位，一直設計、發展及營銷儲蓄及保障產品及服務，以為個人、彼等的項目及彼等的資產提供保障。BNP Paribas Cardif亦提供損壞保險、醫療保險、預算保險、收入及支付手段保險，意外事件保障（失業、事故、死亡、盜竊或破損）或保障私人數碼資料方面的產品以滿足客戶多變的需求。

**房地產：**法國巴黎銀行房地產提供與房地產生命週期每個階段相對應的一系列服務並於客戶財產生命週期的所有階段（從建築項目的構想到其日常管理）均滿足客戶（不論是機構投資者、企業、公共實體或個人）的需求。本集團從事房地產開發、物業管理以及經紀、諮詢及估值服務。

**財富管理：**財富管理包括法國巴黎銀行的私人銀行業務及服務為其財富管理及金融需求尋求一站式服務的富豪、股東家族及企業家的客戶群。

**比利時商業及個人銀行：**比利時商業及個人銀行業務活動包括為各類客戶提供銀行服務，包括個人客戶、自僱人士及自由職業者、中小型企業、地方性企業、企業客戶及非營利組織。

商譽減值測試乃建基於三種不同的方法：觀察可資比較業務相關的交易、相對可資比較業務上市公司的股份價格數據及未來現金流量折現法。

如兩個基於可資比較資料的方法之一顯示減值的必要，利用未來現金流量折現法驗證結果及釐定需要減值的金額。

未來現金流量折現法乃建基於五年期間按中期業務計劃計算的未來收入、開支及風險成本(現金流量)方面的多項假設。超出五年預測期的現金流量預期乃建基於長久性的增長率及在短期環境並不反映經濟週期的正常狀況時予以標準化。

對所作假設敏感的主要參數為資本成本、成本／收入比率、風險成本及永久性增長率。

資本成本乃按無風險利率、建基於每個現金產生單位特有的可資比較資料的風險因素加權的已觀察到的市場風險溢價釐定。該等參數價值可自外部資料來源取得。

就建基於現金產生單位所屬主要法律實體的「普通股本一級」監管規定的每個現金產生單位釐定已分配的資本，最低為7%。

所使用的永久性增長率為2%。其乃根據專門從事宏觀經濟研究與分析的私營公司提供的數據計算得出。

截至二零二五年十二月三十一日進行的測試並未導致已錄得商譽發生任何減值。

已進行敏感度測試，以衡量資本成本、風險成本、成本／收入比率及永久性增長率的變動對所有現金產生單位估值的影響。

- 對各現金產生單位的資本成本應用+50個基點的敏感度，顯示並無理由對商譽計提減值。對所有現金產生單位估值的影響為-7%。
- 對各現金產生單位的風險成本應用+10%的敏感度，顯示並無理由對商譽計提減值。對所有現金產生單位估值的影響為-2%。
- 對各現金產生單位的成本／收入比率應用+100個基點的敏感度，顯示並無理由對商譽計提減值。對所有現金產生單位估值的影響為-2%。
- 對各現金產生單位的永久性增長率應用-50個基點的敏感度，顯示並無理由對商譽計提減值。對所有現金產生單位估值的影響為-4%。

更具體而言，對於商譽賬面值最為重大的個人理財及資產管理現金產生單位，其使用價值的敏感度分析如下：

	個人融資	資產管理
<b>減值測試使用的資本成本</b>	<b>9.2%</b>	<b>10.2%</b>
對資本成本應用+50個基點的敏感度	-7%	-6%
對風險成本應用+10個基點的敏感度	-8%	-
對成本／收入比率應用+100個基點的敏感度	-3%	-2%
對永久性增長率應用-50個基點的敏感度	-2%	-4%

此外，合併應用該等最不利變動顯示並無理由對商譽計提減值。

## 4.n 或然項目及費用撥備

## ► 按類型劃分的或然項目及費用撥備

以百萬歐元計算	二零二四年 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	二零二五年 十二月三十一日
僱員福利撥備	6,543	1,980	(1,481)	50	(80)	7,012
其中離職後福利(附註7.b)	2,997	194	(242)	54	(63)	2,940
其中離職後保健福利(附註7.b)	75	4	(3)	(4)	(1)	71
其中其他長期福利撥備(附註7.c)	1,709	613	(408)		87	2,001
其中就自願離職、提早退休計劃及 員工總數適應計劃作出的 撥備(附註7.d)	328	59	(209)		(4)	174
其中就股份為本支付撥備(附註7.e)	1,434	1,110	(619)		(99)	1,826
就住房儲蓄賬戶及計劃作出的撥備	35	8	-		-	43
就信貸承擔作出的撥備(附註2.g)	1,055	113	(53)		(72)	1,043
訴訟撥備	905	266	(168)		7	1,010
其他或然項目及費用撥備	1,268	111	(314)		20	1,085
或然項目及費用撥備總額	9,806	2,478	(2,016)	50	(125)	10,193

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，於二零二五年十二月三十一日的撥備為3.99億歐元，而於二零二四年十二月三十一日為3.66億歐元；
- 年內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；
- 就法國巴黎銀行個人融資發行的外匯貸款，於二零二五年十二月三十一日的撥備為22百萬歐元，而於二零二四年十二月三十一日為38百萬歐元。

## ► 住房儲蓄賬戶及計劃的撥備及折讓

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
根據住房儲蓄賬戶及計劃收取的存款	11,091	12,636
其中根據住房儲蓄計劃收取之存款	9,086	10,504
賬齡超過十年	7,257	7,131
賬齡四年至十年	1,121	2,610
賬齡不足四年	708	763
根據住房儲蓄賬戶及計劃授出的未清償貸款	22	18
其中根據住房儲蓄計劃授出之貸款	18	14
就住房儲蓄賬戶及計劃確認的撥備及折讓	44	35
住房儲蓄計劃確認的撥備	29	24
住房儲蓄賬戶確認的撥備	14	11
住房儲蓄賬戶及計劃確認的折讓	1	

#### 4.0 金融資產及負債的抵銷

下表載列抵銷之前及之後的金融資產及負債的金額。國際財務報告準則第7號所要求的該等資料旨在令按照美國普遍接納會計原則適用的會計處理具有可比較性，該項會計處理比國際會計準則第32號有關抵銷方面限制性較少。

「在資產負債表抵銷的金額」乃按照國際會計準則第32號予以釐定。因此，當且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並擬按淨額基準結算或同時變現資產及結清負債時，金融資產及金融負債方可予以抵銷，並將淨額呈列於資產負債表。所抵銷金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」與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有關。此乃抵銷僅可在其中一名訂約方違約、無力償債或破產情況下履行的交易情況。

「發出或收取作抵押品的金融工具」包括按公允價值確認的擔保按金及證券抵押品。該等擔保僅可在其中一名訂約方違約、無力償債或破產情況下行使。

就淨額結算總協議而言，為金融工具正的或負的公允價值補償中收取或發出的擔保保證金於資產負債表內在應計收入或開支及其他資產或負債內確認。

以百萬歐元計算， 於二零二五年 十二月三十一日	金融 資產總額	資產負債表 抵銷總額	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
<b>資產</b>						
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 <sup>(1)</sup>	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
<b>資產總值</b>	<b>3,695,977</b>	<b>(902,996)</b>	<b>2,792,981</b>	<b>(222,492)</b>	<b>(314,720)</b>	<b>2,255,769</b>

以百萬歐元計算， 於二零二五年 十二月三十一日	金融 負債總額	資產負債表 抵銷總額	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
<b>負債</b>						
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
<b>負債總額</b>	<b>3,563,804</b>	<b>(902,996)</b>	<b>2,660,808</b>	<b>(222,492)</b>	<b>(452,911)</b>	<b>1,985,405</b>

以百萬歐元計算， 於二零二四年 十二月三十一日	金融 資產總額	資產負債表 抵銷總額	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
<b>資產</b>						
以公允價值變化計入損益的金融工具						
證券	267,357		267,357			267,357
貸款及購回協議	429,312	(203,613)	225,699	(28,506)	(178,752)	18,441
衍生金融工具(包括用作 對沖用途的衍生工具)	986,171	(642,689)	343,482	(245,188)	(52,223)	46,071
以攤銷成本計量的金融資產	1,078,804	(541)	1,078,263	(1,194)	(7,485)	1,069,584
其中屬購回協議	9,431	(541)	8,890	(1,194)	(7,485)	211
應計收入及其他資產	174,147		174,147		(43,944)	130,203
其中屬已付擔保按金	125,090		125,090		(43,944)	81,146
不涉及抵銷的其他資產	615,960		615,960			615,960
<b>資產總值</b>	<b>3,551,751</b>	<b>(846,843)</b>	<b>2,704,908</b>	<b>(274,888)</b>	<b>(282,404)</b>	<b>2,147,616</b>

以百萬歐元計算， 於二零二四年 十二月三十一日	金融 負債總額	資產負債表 抵銷總額	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
<b>負債</b>						
以公允價值變化計入損益的金融工具						
證券	79,958		79,958			79,958
存款及購回協議	508,430	(203,613)	304,817	(27,351)	(262,872)	14,594
已發行債務證券	104,934		104,934			104,934
衍生金融工具(包括用作 對沖用途的衍生工具)	981,506	(642,689)	338,817	(245,188)	(46,548)	47,081
以攤銷成本計量的金融負債	1,102,270	(541)	1,101,729	(2,349)	(22,573)	1,076,807
其中屬購回協議	25,990	(541)	25,449	(2,349)	(22,573)	527
應計開支及其他負債	136,955		136,955		(44,223)	92,732
其中屬已收擔保按金	86,113		86,113		(44,223)	41,890
不涉及抵銷的其他負債	503,557		503,557			503,557
<b>負債總額</b>	<b>3,417,610</b>	<b>(846,843)</b>	<b>2,570,767</b>	<b>(274,888)</b>	<b>(376,216)</b>	<b>1,919,663</b>

## 4.p 金融資產的轉讓

本集團已轉讓但未解除確認的金融資產主要由根據購回協議暫時出售的證券或證券借出交易，以及證券化資產組成。與根據

購回協議暫時出售的證券相關的負債包括「購回協議」項下確認的債務。與證券化資產相關的負債包括第三方購買的證券化票據。

### ► 證券借出、購回協議及其他交易

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	轉讓資產 賬面值	相關負債 賬面值	轉讓資產 賬面值	相關負債 賬面值
<b>證券借出業務</b>				
以公允價值變化計入損益的金融工具	9,410		11,034	
以攤銷成本計量的金融資產	2		85	
以公允價值變化計入權益的金融資產	118			
<b>購回協議</b>				
以公允價值變化計入損益的金融工具	79,930	79,930	59,543	59,543
以攤銷成本計量的金融資產	4,345	4,345	2,009	2,009
以公允價值變化計入權益的金融資產	4,997	4,997	1,165	1,165
保險業務的金融投資	5,662	5,618	4,163	4,194
<b>總額</b>	<b>104,464</b>	<b>94,890</b>	<b>77,999</b>	<b>66,911</b>

### ► 由追索權僅限於轉讓資產的外部投資者部分再融資的證券化交易

以百萬歐元計算， 於二零二五年十二月三十一日	轉讓資產 賬面值	相關負債 賬面值	轉讓資產 公允價值	相關負債 公允價值	淨持倉
<b>證券化</b>					
以攤銷成本計量的金融資產	27,007	23,209	27,044	23,192	3,852
<b>總額</b>	<b>27,007</b>	<b>23,209</b>	<b>27,044</b>	<b>23,192</b>	<b>3,852</b>
以百萬歐元計算， 於二零二四年十二月三十一日	轉讓資產 賬面值	相關負債 賬面值	轉讓資產 公允價值	相關負債 公允價值	淨持倉
<b>證券化</b>					
以攤銷成本計量的金融資產	28,465	26,122	28,517	26,060	2,457
<b>總額</b>	<b>28,465</b>	<b>26,122</b>	<b>28,517</b>	<b>26,060</b>	<b>2,457</b>

目前並無銀行持續參與且導致部分或全部金融資產解除確認的重大轉讓。

## 附註5 有關保險業務的附註

### 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，其金額相當於與承保人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	截至 二零二五年 十二月三十一 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一 止年度
保險收益	10,270	9,711
保險服務開支 <sup>(1)</sup>	(8,101)	(7,502)
投資回報	11,896	11,554
保險合約融資收入或開支淨額	(11,682)	(11,367)
<b>來自保險業務的收入淨額</b>	<b>2,383</b>	<b>2,396</b>

(1) 保險服務開支包括截至二零二五年止年度應計開支-4,482百萬歐元，而截至二零二四年止年度為-4,125百萬歐元(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人收回的金額。

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度
以百萬歐元計算		
不按保險費分配方法計量的合約	5,995	5,551
剩餘保險責任變動	2,730	2,349
風險調整變動	150	133
合約服務邊際	2,006	1,908
收回保險收購現金流	1,109	1,161
按保險費分配方法計量的合約	4,275	4,160
保險收益	10,270	9,711
已發生申索及開支	(4,641)	(4,077)
保險收購現金流攤銷	(2,840)	(2,876)
與過往服務相關的變動	(55)	(42)
於損益確認的虧損部分	(71)	(54)
來自持有的再保險合約的開支淨額	(494)	(453)
保險服務開支	(8,101)	(7,502)
保險服務業績	2,169	2,209

#### 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）。

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度
以百萬歐元計算		
利息收入淨額	3,215	2,579
以公允價值變化計入權益的金融工具收益淨額	(85)	(329)
債務工具收益淨額	(226)	(413)
權益工具股息收入	141	84
以公允價值變化計入損益的金融工具收益淨額	8,637	9,000
風險成本	9	3
投資物業收入	234	374
分佔權益法投資盈利	2	1
其他開支	(116)	(74)
投資回報	11,896	11,554
直接參與合約相關項目的公允價值變動	(11,508)	(11,197)
其他保險財務開支	(174)	(170)
來自保險合約的財務收入或開支淨額	(11,682)	(11,367)
財務業績	214	187

## 5.b 按類型及功能劃分的開支對賬

以百萬歐元計算	截至 二零二五年 十二月三十一 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一 止年度
佣金及其他開支	(3,364)	(2,949)
內部分銷商產生的開支(見附註2.f)	(1,165)	(1,085)
薪金及僱員福利開支(見附註7.a)	(899)	(839)
稅項及供款	(120)	(97)
物業、廠房及設備與無形資產的折舊、攤銷及減值	(132)	(173)
<b>按類型劃分的開支總額</b>	<b>(5,680)</b>	<b>(5,143)</b>
期內已發生收購現金流	3,161	3,062
收購現金流攤銷	(2,840)	(2,876)
<b>就收購現金流攤銷效果調整後的按類型劃分的開支總額</b>	<b>(5,359)</b>	<b>(4,957)</b>
保險合約應計開支(見附註5.a)	(4,482)	(4,125)
保險業務非應計成本(見附註2.f)	(877)	(832)

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 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	二零二五年十二月三十一日			二零二四年十二月三十一日		
	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	1,202		1,202	1,731		1,731
用作對沖目的的衍生工具	190		190	74		74
以公允價值變化計入損益的金融資產	65,566	123,053	188,619	61,465	111,954	173,419
以公允價值變化計入權益的金融資產	106,485		106,485	102,222		102,222
按攤銷成本入賬的金融資產	1,368		1,368	1,379		1,379
投資物業	3,830	3,012	6,842	3,868	3,178	7,046
權益法投資	91		91	82		82
與保險業務相關的資產(附註5.d)	674		674	896		896
<b>與保險業務相關的投資及其他資產</b>	<b>179,406</b>	<b>126,065</b>	<b>305,471</b>	<b>171,717</b>	<b>115,132</b>	<b>286,849</b>

### ► 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	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
衍生金融工具	1,011	982
用作對沖目的的衍生工具	237	238
以公允價值變化計入損益的存款	930	960
代表由第三方持有的綜合基金股份的債務	11,371	7,317
並無酌情分成特點的投資合約—單位信託相關合約	7,145	8,388
其他債務	806	1,922
<b>與保險業務相關的金融負債</b>	<b>21,500</b>	<b>19,807</b>

### ► 金融工具的公允價值計量

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.d。

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
	第一層	第二層	第三層	總值	第一層	第二層	第三層	總值
<b>指定以公允價值變化計入 權益的金融資產</b>	<b>115,234</b>	<b>55,736</b>	<b>17,649</b>	<b>188,619</b>	<b>110,018</b>	<b>47,346</b>	<b>16,055</b>	<b>173,419</b>
權益工具	109,732	37,721	17,326	164,779	102,824	31,996	15,772	150,592
債務證券	5,502	17,639	233	23,374	7,194	14,827	218	22,239
貸款		376	90	466		523	65	588
<b>以公允價值變化計入權益的 金融資產</b>	<b>94,292</b>	<b>12,193</b>	<b>-</b>	<b>106,485</b>	<b>89,003</b>	<b>13,214</b>	<b>5</b>	<b>102,222</b>
權益工具	2,659			2,659	1,729			1,729
債務證券	91,633	12,193		103,826	87,274	13,214	5	100,493
衍生金融工具	-	1,288	104	1,392	-	1,772	33	1,805
<b>按公允價值計量的金融資產</b>	<b>209,526</b>	<b>69,217</b>	<b>17,753</b>	<b>296,496</b>	<b>199,021</b>	<b>62,332</b>	<b>16,093</b>	<b>277,446</b>
<b>指定以公允價值變化計入 損益的金融負債</b>	<b>8,380</b>	<b>10,273</b>	<b>793</b>	<b>19,446</b>	<b>4,666</b>	<b>10,866</b>	<b>1,133</b>	<b>16,665</b>
以公允價值變化計入損益的存款		930		930		960		960
代表由第三方持有的綜合基金 股份的債務	8,380	2,730	261	11,371	4,666	2,352	299	7,317
並無酌情分成特點的投資 合約—單位信託相關合約		6,613	532	7,145		7,554	834	8,388
衍生金融工具	-	1,206	42	1,248	-	1,198	22	1,220
<b>按公允價值計量的金融負債</b>	<b>8,380</b>	<b>11,479</b>	<b>835</b>	<b>20,694</b>	<b>4,666</b>	<b>12,064</b>	<b>1,155</b>	<b>17,885</b>

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，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
於二零二四年十二月三十一日	16,088	5	16,093	(1,155)	(1,155)
購買	3,068	23	3,091	(2)	(2)
銷售	(2,730)		(2,730)		
結算	13	(26)	(13)	(20)	(20)
轉移到第3層	1,292		1,292	(2)	(2)
轉移自第3層	(274)		(274)		
於損益確認的收益	(147)		(147)	340	340
與匯率變動相關的項目及綜合範圍變動	443		443	4	4
於權益確認的資產及負債公允價值變動		(2)	(2)		
於二零二五年十二月三十一日	17,753	-	17,753	(835)	(835)

### ► 以公允價值變化計入權益的金融資產

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	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	103,826	(7,688)	100,493	(5,341)
股本證券	2,659	613	1,729	107
以公允價值變化計入權益的金融資產總額	106,485	(7,075)	102,222	(5,234)

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。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團出售數項該等投資，且收益淨額27百萬歐元已轉入「保留盈利」（截至二零二四年十二月三十一日止年度為3百萬歐元）。

### ► 投資物業公允價值

於二零二五年十二月三十一日，投資物業的公允價值為68億歐元，而於二零二四年十二月三十一日則為70億歐元。於二零二五年十二月三十一日，分類為第3層的投資物業價值為5億歐元（較二零二四年十二月三十一日保持穩定）。該分類取決於所用基於資產性質及彼等的地理位置釐定的計量法。

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	二零二五年十二月三十一日					二零二四年十二月三十一日				
	估計公允價值					估計公允價值				
	第一層	第二層	第三層	總值	賬面值	第一層	第二層	第三層	總值	賬面值
貸款及應收款項	-	1,363	4	1,367	1,368	-	1,326	47	1,373	1,379

## 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	二零二五年十二月三十一日			二零二四年十二月三十一日		
	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	20	258,353	258,333	34	244,978	244,944
按保險費分配方法計量的保險合約	82	2,856	2,774	153	2,709	2,556
持有的再保險合約	572	14	(558)	709	12	(697)
<b>保險合約相關的資產及負債</b>	<b>674</b>	<b>261,223</b>	<b>260,549</b>	<b>896</b>	<b>247,699</b>	<b>246,803</b>

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			
	不包括 虧損部分	虧損部分	已發生申索 <sup>(3)</sup>	總負責淨額
於二零二三年十二月三十一日的 (資產)或負債淨額	213,024	170	4,743	217,937
保險服務業績：(收入)或開支	(7,116)	17	4,437	(2,662)
其中屬保險收益	(9,711)			(9,711)
其中屬保險服務開支	2,595	17	4,437	7,049
來自保險合約的財務(收入)或開支淨額 <sup>(2)</sup>	10,952	3	164	11,119
於損益及權益中確認的變動總額	3,836	20	4,601	8,457
投資部分	(19,641)		19,641	-
已發行保險合約所收保費	32,795			32,795
保險收購現金流	(2,781)			(2,781)
已付申索及其他服務開支			(24,166)	(24,166)
現金流總額	30,014		(24,166)	5,848
綜合範圍及其他項目變動	15,061	6	191	15,258
於二零二四年十二月三十一日的 (資產)或負債淨額 <sup>(1)</sup>	242,294	196	5,010	247,500
保險服務業績：(收入)或開支	(7,693)	33	4,997	(2,663)
其中屬保險收益	(10,270)			(10,270)
其中屬保險服務開支	2,577	33	4,997	7,607
來自保險合約的財務(收入)或開支淨額 <sup>(2)</sup>	9,162	3	53	9,218
於損益及權益中確認的變動總額	1,469	36	5,050	6,555
投資部分	(20,594)	-	20,594	-
已發行保險合約所收保費	36,136			36,136
保險收購現金流	(2,898)			(2,898)
已付申索及其他服務開支			(25,329)	(25,329)
現金流總額	33,238	-	(25,329)	7,909
綜合範圍及其他項目變動	(977)	2	118	(857)
於二零二五年十二月三十一日的 (資產)或負債淨額 <sup>(1)</sup>	255,430	234	5,443	261,107

(1) 包括保險合約所屬應收款項及負債，於二零二五年十二月三十一日的淨資產為1,247百萬歐元，而於二零二四年十二月三十一日的淨資產為961百萬歐元。

(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，於二零二五年十二月三十一日的負債淨額為2,086百萬歐元，其中現金流現值為1,945百萬歐元及非金融風險調整為141百萬歐元。

## ► 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
於二零二三年十二月三十一日的 (資產)或負債淨額	197,789	1,603	16,275	215,667
保險服務業績：(收入)或開支	(2,919)	154	721	(2,044)
其中屬與未來服務相關的變動－新合約	(1,529)	123	1,435	29
其中屬與未來服務相關的變動－估計變動	(1,337)	170	1,194	27
其中屬與即期服務相關的變動 <sup>(2)</sup>	(8)	(118)	(1,908)	(2,034)
其中屬與過往服務相關的變動	(45)	(21)		(66)
來自保險合約的財務(收入)或開支淨額 <sup>(3)</sup>	10,867	18	60	10,945
於損益及權益中確認的變動總額	7,948	172	781	8,901
已發行保險合約所收保費	28,552			28,552
保險收購現金流	(978)			(978)
已付申索及其他服務開支	(22,363)			(22,363)
現金流總額	5,211	-	-	5,211
綜合範圍及其他項目變動	14,613	98	454	15,165
於二零二四年十二月三十一日的 (資產)或負債淨額 <sup>(1)</sup>	225,561	1,873	17,510	244,944
保險服務業績：(收入)或開支	(3,648)	95	1,512	(2,041)
其中屬與未來服務相關的變動－新合約	(1,766)	135	1,661	30
其中屬與未來服務相關的變動－估計變動	(1,923)	109	1,857	43
其中屬與即期服務相關的變動 <sup>(2)</sup>	55	(134)	(2,006)	(2,085)
其中屬與過往服務相關的變動	(14)	(15)		(29)
來自保險合約的財務(收入)或開支淨額 <sup>(3)</sup>	9,064	(3)	58	9,119
於損益及權益中確認的變動總額	5,416	92	1,570	7,078
已發行保險合約所收保費	31,775			31,775
保險收購現金流	(1,127)			(1,127)
已付申索及其他服務開支	(23,490)			(23,490)
現金流總額	7,158	-	-	7,158
綜合範圍及其他項目變動	(761)	(10)	(76)	(847)
於二零二五年十二月三十一日的 (資產)或負債淨額 <sup>(1)</sup>	237,374	1,955	19,004	258,333

(1) 包括保險合約所屬應收款項及負債，於二零二五年十二月三十一日的淨資產為1,145百萬歐元，而於二零二四年十二月三十一日的淨資產為765百萬歐元。

(2) 包括就截至二零二五年止年度作出的經驗調整+51百萬歐元及就截至二零二四年止年度作出的經驗調整-9百萬歐元。

(3) 包括直接於權益確認的財務收入及開支。

### ► 合約服務邊際的預期攤銷時間表

該時間表呈列就按一般模型計量的保障合約及按可變收費方法計量的儲蓄合約隨時間於損益確認的合約服務邊際攤銷。就後者而言，其考慮與風險中性計量比較的金融資產的超預期表現。

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
少於5年	8,475	7,938
5至10年	6,682	5,347
超過10年	3,847	4,225
總計	19,004	17,510

### ► 貼現率及非金融風險調整

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。

	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	儲蓄	保障	儲蓄	保障
1年	2.85%	2.08%	3.17%	2.24%
5年	3.25%	2.48%	3.07%	2.14%
10年	3.63%	2.86%	3.20%	2.27%
15年	3.88%	3.11%	3.26%	2.33%
20年	3.98%	3.21%	3.19%	2.26%
40年	4.02%		3.09%	

#### 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：
  - 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；
  - 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。於二零二五年十二月三十一日，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0.77%，而於二零二四年十二月三十一日則為0.91%。

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。於二零二五年十二月三十一日，此相當於66%的信心水平，而於二零二四年十二月三十一日則為65%。

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）。

## 5.e 國際財務報告準則第17號範疇內與保險及投資合約有關的風險

BNP Paribas Group主要通過BNP Paribas Cardif及其附屬公司開展保險業務。

### 風險管理框架

風險管理是BNP Paribas Group業務模式的核心組成部分。本集團已經建立並實施風險管理框架，旨在識別、評估、控制及監控與其各項業務活動相關的風險。

風險管理涉及識別、衡量、監控、管理及報告外部環境以及保險業務固有的風險。其目標是在符合可控風險和盈利性條件的情況下，保證BNP Paribas Group保險業務的償付能力、業務持續性及發展。

保險業務的一般風險管理框架於通用註冊文件第5.10節與保險業務有關的風險中進行說明。該框架乃根據償付能力II (Solvency II) 審慎監管要求制定。BNP Paribas Group在保險合約中的風險敞口披露於附註5.d 保險合約相關的資產及負債。

根據國際財務報告準則第17號，BNP Paribas Group的保險及投資合約所帶來的風險性質與範圍乃由其合約特徵決定。BNP Paribas Group的保險業務所面對的主要風險包括承保風險及財務風險。

### 5.e.1 承保風險

根據國際財務報告準則第17號，承保風險包括：

- 保險風險：與身故、患病、壽命或保障範圍內的損失(包括財產損失)增加有關的風險；
- 與保單持有人行為相關的風險：特別是退保風險；
- 費用風險：合約管理費用偏離預定費率的風險。

在人壽保險及儲蓄業務，BNP Paribas Group主要面臨以下風險：

- 退保風險：退保條款允許保單持有人要求償還其全部或部分積累儲蓄。保險公司因此面臨退保量超過資產負債管理模型預測的風險，從而可能導致在必要時，通過處置資產為超額退保籌集資金而發生資本虧損；
- 保險風險：部分基金單位掛鈎合約規定，投保人身故時，無論當時金融市場的狀況如何，支付予保險受益人的保險金額不得低於合約中已投入的保費總和。因此，該風險同時具有概率成分(虧損的可能性)及財務成分(代表基金單位掛鈎負債的資產市值)。

與保障相關的風險主要涉及對債權人保障保險的銷售，但也包括涵蓋眾多國家的個人保障保險、延長保修、財產損壞或失竊、民事責任、法國的終身年金保單以及健康保險。

債權人保障保險主要涵蓋身故、殘疾、重大疾病、喪失工作能力、失業風險以及循環貸款、消費貸款和房地產貸款的財務損失。此類業務基於大量低風險和低保費的合約，其盈利能力取決於合約組合的規模、風險的有效分攤及管理費用的控制。保險公司還面臨在監管規定允許的情況下，合約提前贖回或轉移至另一家保險公司的風險。

其他業務(如個人保障保險、延長保修、失竊、財產損壞、法國的終身年金保單、民事責任、健康等)主要涉及個人風險(身故、意外身故、住院、重大疾病、醫療費用)或財產及/或責任(意外損壞、消費品或汽車的故障或失竊、民事責任等)。該等合約的特點是，無論賠償或一次性支付，單個保險金額通常較低。

另外，BNP Paribas Group主要通過位於法國的實體Cardif IARD承保汽車(物質損失、民事責任、援助等)及財產風險。該等保障業務在國際市場上也有所發展，尤其是在拉丁美洲國家。

### 承保風險管理框架

承保風險的監控及管理框架基於已制定的治理和流程文件。直接業務、中介業務承保以及接受再保險業務均基於類似的原則進行操作。在BNP Paribas Cardif集團內，風險承保遵循明確的授權規則，涉及多個管理層級，包括當地和中央層級。授權層級取決於對最大可接受損失的評估、根據償付能力II預估的資本需求以及相關合約的預估盈利能力。通過管理來自不同地區的多元化業務組合，BNP Paribas Cardif集團積累的經驗可以定期更新風險定價數據庫，同時考慮多種參數，如債權人保險的貸款類型、保障範圍及投保人群體等。每份合約均基於對盈利能力的評估與監測進行定價，同時參照BNP Paribas Cardif執行管理人員設定的股本回報目標。

合約條款允許通過技術性和法律性措施，在符合監管和商業框架的前提下對承保風險進行管理，例如當稅制變更或賠付經驗惡化時，根據合約規定進行費率調整，以及對部分保障期限設置限制。

合作夥伴對所承擔合約風險質量的重視對促進遵守本集團所制定的良好承保實踐起到積極作用。

再保險是承保風險管理框架中的補充部分，旨在幫助BNP Paribas避免本集團所面臨的主要風險。

在儲蓄業務中，承保風險通過監控和監督適應市場情況的產品來進行管理。因此本集團限制了因投資回報無法滿足合約收益支付義務所帶來的風險敞口。因此，Cardif Assurance Vie 99%的儲蓄及退休合約於積累階段不提供最低保證利率，或資本保證期一年後不再提供最低保證利率。在法國，平均保證利率低於0.1%。在意大利，Cardif Vita提供的Capital Vita主要普通基金的平均最低保證利率低於0.03%。在意大利，僅有三個已停止承保的隔離基金的平均最低保證利率為1.87%，其總未償還金額不到附屬公司未償還金額的2.19%。

此外，BNP Paribas Cardif集團的普通基金的平均贖回率在法國為5.6%（二零二四年：6.2%），在意大利為11.9%（二零二四年：14.0%），在盧森堡為11.7%（二零二四年：10.6%）。

#### 按地區劃分的保險合約負債（不包括再保險）

下表列示按發行國劃分的保險合約（不包括再保險）負債。其包括未來現金流量的現值、合約服務邊際以及非金融風險調整。

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
法國 <sup>(1)</sup>	188,878	180,289
意大利 <sup>(1)</sup>	30,207	28,109
盧森堡 <sup>(1)</sup>	34,089	31,138
其他歐洲地區 <sup>(1)</sup>	1,647	1,547
亞洲 <sup>(1)</sup>	5,407	5,714
拉丁美洲 <sup>(2)</sup>	879	703
<b>總計</b>	<b>261,107</b>	<b>247,500</b>

(1) 儲蓄與保障。

(2) 僅保障。

#### 承保風險敏感度分析

下表列示於報告日期對主要承保風險變量發生合理可能的變動（即人壽儲蓄業務的退保率和死亡率變化，以及保障業務的理

賠變化）對收入及股東權益的稅務影響。本年度，已對死亡理賠和退保進行極端測試。非金融風險的敏感度分析已排除再保險合約的影響，並假設所有其他變量保持不變。

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	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
<b>儲蓄</b>				
死亡率（增加／減少1%）				
斷保率（增加／減少5%）	-/+2		-/+2	
<b>保障</b>				
最終損失率（增加／減少5%）	-/+103		-/+95	

#### 5.e.2 市場風險

有關金融工具賬面值及公允價值估值的定性資料載於附註1.f 金融資產及負債的金融工具一節。有關金融工具賬面值的定性資料載於附註5.c 保險業務相關的投資、其他資產及金融負債。

國際財務報告準則第17號將市場風險定義為市價（如利率、貨幣匯兌風險、股價）變動影響保險及再保險合約履約現金流量及金融工具公允價值或未來現金流量的風險。市場風險包括：

- 利率風險：金融工具的公允價值或未來現金流量以及保險或再保險合約履行現金流量因市場利率變動而波動的風險；

- 價格風險：金融工具的公允價值或未來現金流量以及保險或再保險合約履行現金流量因市價變動(因利率風險或貨幣匯兌風險導致的變動除外)而波動的風險，不論這些變動是否由相關金融工具或合約或其發行人的特定因素或影響市場交易的所有類似金融工具或所有類似合約的因素所造成；
- 貨幣匯兌風險：金融工具公允價值或未來現金流量以及保險或再保險合約履行現金流量因外匯匯率變動而波動的風險。

#### 市場風險管理框架

對其保險業務而言，本集團已配備必要管理工具，以校準戰略資產分配及衡量資產負債匹配風險。資產負債研究可預測各類普通基金的資產及負債的預期流量，尤其是，有助於根據各種負債的基本概況調整資產的存續期。

投資政策確立了資產管理的框架，並規範了資產組合結構如何與對保單持有人的承擔相匹配，同時在既定的風險限額內優化預期投資回報。因此，以BNP Paribas Cardif為例，投資政策的執行由資產管理部門負責，每個投資組合均受到管理協議的約束，該協議根據資產類別規定了投資限制。此外，市場風險管理亦可以通過運用金融對沖工具來實現。

市場風險敞口亦專項研究進行監測，如對處於潛在虧損狀態的證券進行審查。

此外，外幣匯兌風險來自於國外分支機構的資金配置、外幣計價股權投資或一般基金中的外幣計價資產投資策略。外匯風險可透過遠期金融工具(如交叉貨幣掉期)或外幣借款來對沖。

對於基金單位掛鉤承擔而言，市場風險主要轉移至保單持有人。

#### 利率風險敏感度分析

保險合約的敏感度源自以下影響：

- 對於不具有直接參與成分的保險合約(保障、債權人保險及財產)，履約現金流量使用取決於結算日利率的貼現率曲線進行貼現。因此，該風險主要與投資回報及保險財務收入或開支的匹配程度相關。
- 對於具有直接參與成分的保險合約(人壽及儲蓄合約)，保險合約價值變動反映了相關金融資產價值的變動。因此，該風險主要與保險公司在相關金融資產公允價值中所佔份額(可變收費)的變動相關。

下表列示於報告日期，利率發生合理可能的變動對收入及股東權益的稅務影響。敏感度分析涵蓋所有金融資產，但不包括代表基金單位掛鉤合約的資產。

敏感度分析針對最具代表性的國家進行，即法國、意大利及盧森堡。

以百萬歐元計算	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		
	與投資相關 <sup>(1)</sup>	與保險合約相關	影響淨額	與投資相關	與保險合約相關	影響淨額
+50個基點利率風險變動	(160)	138	(22)	(4,282)	3,961	(321)
-50個基點利率風險變動	133	(111)	22	4,279	(3,961)	318

(1) 代表與單位信託有關的合約的金融資產除外。

以百萬歐元計算	二零二四年十二月三十一日					
	對收入的潛在影響			對權益的潛在影響		
	與投資相關 <sup>(1)</sup>	與保險合約相關	影響淨額	與投資相關	與保險合約相關	影響淨額
+50個基點利率風險變動	(190)	178	(12)	(4,019)	3,738	(281)
-50個基點利率風險變動	249	(237)	12	4,015	(3,738)	277

(1) 代表與單位信託有關的合約的金融資產除外。

### 價格風險敏感度分析

下表列示於報告日期，市場價格及房地產價格發生合理可能的變動對收入及權益的稅務影響。敏感度分析已排除基金單位掛鈎合約的影響。

敏感度分析針對最具代表性的國家進行，即法國、意大利及盧森堡。

以百萬歐元計算	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		
	與投資相關 <sup>(1)</sup>	與保險合約相關	影響淨額	與投資相關	與保險合約相關	影響淨額
+10% 權益市場變化	1,474	(1,354)	120	266		266
-10% 權益市場變化	(1,474)	1,354	(120)	(266)		(266)
+10% 房地產市場變化	1,253	(1,220)	33			
-10% 房地產市場變化	(1,253)	1,220	(33)			

(1) 代表與單位信託有關的合約的金融資產除外。

以百萬歐元計算	二零二四年十二月三十一日					
	對收入的潛在影響			對權益的潛在影響		
	與投資相關 <sup>(1)</sup>	與保險合約相關	影響淨額	與投資相關	與保險合約相關	影響淨額
+10% 權益市場變化	1,310	(1,246)	64	175	(3)	172
-10% 權益市場變化	(1,310)	1,246	(64)	(175)	3	(172)
+10% 房地產市場變化	1,183	(1,153)	30			
-10% 房地產市場變化	(1,183)	1,153	(30)			

(1) 代表與單位信託有關的合約的金融資產除外。

對於使用變動費用法計算的儲蓄合約，相關金融資產價值的變動主要會被負債價值變動所抵銷，前提是合約服務邊際保持正值。

因此，對收入及權益的潛在影響主要來自不含參與成分的合約及代表保險實體股東權益的資產。

### 5.e.3 信貸風險

國際財務報告準則第17號將信貸風險定義為金融工具的一方有履行其於已簽發的保險合約(作為資產)或持有的再保險合約中的某項義務，從而導致另一方遭受財務損失的風險。

與國際財務報告準則第17號範疇內的合約相關的信貸風險主要來自再保險合約(如再保險公司違約，無法再承擔應付金額的風險)以及應收委託收取保費的合作夥伴的款項。

對再保險公司的對手方進行風險管理的方式為嚴格篩選再保險公司、協商提供的擔保以及定期監控主要風險敞口。所要求的

擔保可以是實物擔保(如現金存款及證券質押)或提供的財務擔保及保函。

BNP Paribas Cardif的合作夥伴的對手方風險納入合作夥伴及再保險公司的信用治理體系。與再保險公司類似，對合作夥伴的風險敞口也可能需要實物或個人擔保。根據對手方的質量，可以使用以下擔保方式：母公司擔保、即期銀行擔保、破產時剩餘資產的隔離賬戶等。

### 5.e.4 流動資金風險

國際財務報告準則第17號將流動資金風險定義為履行與通過交付現金或另一種金融資產進行結算的保險合約及金融負債相關的義務時將面臨困難的風險。

為確保履行保險結算給付所需的現金，會進行策略性資產管理，既符合基金的當前管理框架，亦能夠最大程度地降低對資產回報率的影響。

流動資金風險乃通過對風險敞口的定期分析進行集中管理。

在資產負債管理研究中會進行壓力測試，旨在驗證在不利金融市場情況下，保險公司是否有能力履行其義務，並考慮該等情況對保單持有人行為的影響。該等中長期的資產負債匹配分析

基於對不同經濟情景下的中長期損益賬及資產負債表的預測。對測試結果的分析使其在必要時，能夠採取措施調整資產配置的約束條件(如戰略配置、多元化、衍生工具等)。

下表詳細列出所有保險合約(不包括再保險)的未來現金流現值的預期時間表。

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
1年	8,313	7,770
1至2年	9,375	8,037
2至3年	6,961	6,685
3至4年	7,034	6,923
4至5年	7,286	7,735
5至10年	33,531	33,032
超過10年	167,082	157,419
<b>總計</b>	<b>239,582</b>	<b>227,601</b>

對於含參與成分的合約而言，須按要求償還的款項相當於儲蓄合約的退保價值。

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	須按要求 償還的款項	賬面值	須按要求 償還的款項	賬面值
含參與成分的合約	243,708	254,565	227,706	241,278
不含參與成分的合約	90	6,542	57	6,222
<b>總計</b>	<b>243,798</b>	<b>261,107</b>	<b>227,763</b>	<b>247,500</b>

## 附註6 融資及擔保承擔

### 6.a 已授出或已獲取的融資承擔

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
已授予下列各方的融資承擔		
信貸機構	6,039	5,345
客戶	389,814	385,321
信貸融資	354,034	345,840
授予客戶的其他融資承擔	35,780	39,481
已授出的融資承擔總額	395,853	390,666
其中屬第1階段	377,151	375,012
其中屬第2階段	13,513	14,175
其中屬第3階段	997	1,384
其中屬保險業務	1,381	95
其中屬與持作待售資產有關的已授出融資承擔	2,811	
已自下列各方獲取的融資承擔		
信貸機構	79,404	77,655
客戶	10,348	2,731
已獲取的融資承擔總額	89,752	80,386
其中屬與持作待售資產有關的已獲取融資承擔	198	

### 6.b 以簽署授出的擔保承擔

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
已授予下列人士的擔保承擔		
信貸機構	90,322	82,872
客戶	132,869	125,447
財務擔保	73,033	70,266
其他擔保	59,836	55,181
已授出的擔保承擔總額	223,191	208,319
其中屬第1階段	211,949	197,003
其中屬第2階段	7,708	9,562
其中屬第3階段	1,158	1,054
其中屬保險業務	701	700
其中屬與持作待售資產有關的已授出擔保承擔	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眼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。

於二零二五年十二月三十一日，不可撤銷付款承諾為1,263百萬歐元(較二零二四年十二月三十一日保持穩定)。

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.j)。

### 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	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
將予交付的證券	26,692	20,929
將予收到的證券	26,414	20,915

### 6.d 其他擔保承擔

#### ► 已授出的金融工具作為抵押品

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
遞交予中央銀行的金融工具(可轉讓證券及私人應收款項)並符合資格於任何時間經扣減後作為再融資交易的抵押品	91,441	77,314
用作與中央銀行的抵押品	15,806	1,436
可供再融資交易用途	75,635	75,878
購回協議下售出證券	630,267	514,733
作為與信貸機構、金融客戶或本集團發行有擔保債券認購人交易的抵押擔保的其他金融及類似資產 <sup>(1)</sup>	414,754	363,995

(1) 尤其是包括「Société de Financement de l'Économie Française」融資。

於二零二五年十二月三十一日，本集團已授出作為抵押品或根據購回協議轉讓的金融工具(受益人獲授權可出售或作為抵押品重用的)的公允價值為882,087百萬歐元(於二零二四年十二月三十一日為747,190百萬歐元)。

#### ► 已獲取用作抵押品的金融工具

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
已獲取用作抵押品的金融工具(不包括購回協議)	475,356	401,812
其中屬本集團獲授權可出售或作為抵押品重用的工具	228,152	217,745
購回協議項下獲取的證券	503,111	438,010

於二零二五年十二月三十一日，本集團已獲取作為抵押品或在購回協議項下本集團有效地出售或作為抵押品重用的金融工具的公允價值為444,350百萬歐元(於二零二四年十二月三十一日為370,728百萬歐元)。

## 附註7 薪金及僱員福利

### 7.a 薪金及僱員福利開支

以百萬歐元計算	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度
固定及可變酬金、獎勵花紅及溢利攤分	14,823	14,066
僱員福利開支	3,851	3,697
薪俸稅	464	380
<b>銀行業務薪金及僱員福利開支總額(附註2.f)</b>	<b>19,138</b>	<b>18,143</b>
保險業務薪金及僱員福利開支(附註5.b)	899	839
<b>薪金及僱員福利開支總額</b>	<b>20,037</b>	<b>18,982</b>

### 7.b 離職後福利

國際會計準則第19號分為兩類計劃，每項根據實體所產生的風險的處理均有不同。若實體僅向處理福利付款的外界實體根據可供每名計劃成員選擇的資產支付固定金額(例如，列作受益人年薪的一個百分比)，則此稱為界定供款計劃。相反地，若實體的責任乃通過從僱員收取供款並自行承擔福利成本或對最終金額(須受未來事宜限制)提供擔保以管理提撥金融資產，則此稱為界定福利計劃。若實體委託獨立實體對收取保險費及福利付款作出管理，此準則亦同樣適用，惟保留由資產管理引起及/或由該等福利的未來變動引起的風險。

#### 集團實體的主要界定供款退休金計劃

BNP Paribas Group已於過去數年推行大型活動，將界定福利計劃轉化為界定供款計劃。

因此在法國，BNP Paribas Group向強制性國家及補充退休金計劃支付供款。BNP Paribas SA及若干附屬公司已根據一項全公司協議設立一項補充性界定供款退休金計劃。根據是項計劃，除按強制性計劃支付的退休金外，僱員於退休時亦將獲發年金或一次性付款。

由於在法國境外的大部分國家已對新入職僱員終止界定福利計劃，故該等僱員可獲提供加入界定供款計劃的福利。

在意大利，BNL引入的計劃由僱主供款(工資4.5%)及僱員供款(工資2%)提供資金。僱員亦可作出額外的自願性供款。

在英國，僱主為大多數僱員提供工資12%的供款。僱員可作出額外的自願性供款。

截至二零二五年十二月三十一日止年度向界定供款退休計劃支付的金額達839百萬歐元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度為828百萬歐元。

按主要供款國家劃分的明細如下：

供款金額 以百萬歐元計算	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度
法國	371	383
意大利	111	110
英國	78	74
土耳其	53	50
盧森堡	32	31
美國	29	29
香港	28	30
其他	137	121
<b>總額</b>	<b>839</b>	<b>828</b>

## 集團實體的主要界定福利退休金計劃及退休時應付彌償保證金

### 界定福利計劃

在比利時，BNP Paribas Fortis 為其於二零零二年一月一日協調退休金計劃前加入本行的管理層及僱員提供界定福利計劃，該計劃根據最終薪酬及服務年期而定。於二零二五年十二月三十一日，該計劃項下精算責任透過保險公司按92%（於二零二四年十二月三十一日則為95%）預先支付。

為於二零一五年一月一日前新入職的BNP Paribas Fortis 高級經理而設的補貼退休計劃，提供按服務年期及最終薪酬計算的一次性付款，該計劃透過保險公司於二零二五年十二月三十一日預先支付101%（於二零二四年十二月三十一日支付100%）。

在比利時，僱員於界定供款計劃中得到保障，僱主有法律義務保證投資的金融資產的最低回報，因此該等計劃確認一項撥備，乃由於是項擔保並非完全由保險公司承擔。

在瑞士，有關根據已擔保回報界定供款計劃為原則的補貼退休金計劃的負債按預定條款支付年金。該等計劃由基金管理。於二零二五年十二月三十一日，責任由金融資產涵蓋109%，而二零二四年十二月三十一日為105%。

在英國仍採用界定福利退休金計劃（退休金基金），惟不會邀請新入職僱員加入。根據該等計劃，界定退休金一般乃根據僱員最終薪金及服務年期而定。退休金計劃由獨立管理機構（信託）管理。於二零二五年十二月三十一日，所有英國實體的責任由金融資產涵蓋125%，而二零二四年十二月三十一日則為124%。

在法國，法國巴黎銀行就於一九九三年十二月三十一日退任的前僱員及於該日在任的法國巴黎銀行活躍員工於當日已獲得的權利支付一筆補貼銀行業退休金。於二零二五年十二月三十一日，本集團就該等僱員的其餘退休金責任於資產負債表全額確認。

先前向若干集團高級經理授出的界定福利計劃全部不適用於新僱員，及轉換為補貼性計劃。視乎有關人士退休時在本集團擔任的職位，分配予其餘收益人的金額在該等計劃終止時釐定。於二零二五年十二月三十一日，該等退休金計劃的565%透過保險公司撥資（於二零二四年十二月三十一日為442%）。

於土耳其，主要退休金計劃取代國家退休金計劃，提供超過最低法律規定的擔保。該計劃的負債由本集團外部信託所持的金融資產撥付。於二零二五年年底，該等金融資產超過相關負債的賬面值，該項賬面盈餘並未由本集團確認為一項資產；該計劃的責任最終將連同其金融負債及資產一併轉移至土耳其國家。

在美國，主要界定福利退休金計劃建基於獲取按被凍結年薪的若干百分比計算的一次性付款及按預定利率支付的利息年度歸屬權利。該等計劃不會邀請新入職僱員加入且不提供新歸屬權利。於二零二五年十二月三十一日，責任由金融資產涵蓋83%（於二零二四年十二月三十一日為85%）。

在德國，負債主要與不開放予新員工的界定福利退休金計劃有關。根據有關計劃，界定退休金通常按服務年期及最終工資計算，並根據預先界定的條款支付年金。於二零二五年十二月三十一日，有關責任由金融資產涵蓋72%（於二零二四年十二月三十一日為72%）。

隨著本集團於二零二五年七月一日完成對AXA IM的收購，有關實體的界定福利退休金計劃已納入本集團的會計程序。該等責任主要於瑞士、英國、法國、比利時及德國，於二零二五年十二月三十一日，由金融資產涵蓋96%。

### 其他離職後福利

本集團僱員亦可獲各種其他訂約離職後福利，如按照最低法律規定（勞動守則，統稱協議）或特定公司層面協議於退休時應付的彌償等。

在法國，對此等福利的責任經一份與第三方保險公司訂立的合約提供資金。於二零二五年十二月三十一日，該項責任由金融資產涵蓋131%，而二零二四年十二月三十一日為129%。

於其他國家，本集團有關其他離職後福利的責任主要集中在意大利，直至二零零六年十二月三十一日，所獲得的權利在該國為凍結狀態。

界定福利退休金計劃項下的責任及退休應付的賠償

► 於資產負債表確認的資產及負債

以百萬歐元計算， 於二零二五年 十二月三十一日	全數或部分 撥資計劃 產生的 界定福利 責任	尚未 撥資計劃 產生的 界定福利 責任	界定福利 責任的 現值	計劃 資產的 公允價值	賠償權利 的公允 價值 <sup>(1)</sup>	資產上限 的影響	淨承擔	其中屬 界定福利 計劃於 資產負債 表內確認 的資產	其中屬 界定福利 計劃的 淨資產	其中屬 賠償 權利的 公允價值	其中屬 界定福利 計劃於 資產負債 表內確認 的承擔
比利時	2,707		2,707	(217)	(2,411)		79	(2,413)	(2)	(2,411)	2,492
英國	1,033			1,033	(1,292)	16	(243)	(243)	(243)		
瑞士	1,280			1,280	(1,392)	130	18				18
法國	784	39	823	(1,102)	(27)		(306)	(396)	(369)	(27)	90
美國	130	1	131	(109)			22				22
土耳其	341	31	372	(344)		3	31				31
意大利		111	111				111				111
德國	119	57	176	(126)			50	(15)	(15)		65
其他	302	41	343	(245)	(1)	3	100	(15)	(14)	(1)	115
總額	6,696	280	6,976	(4,827)	(2,439)	152	(138)	(3,082)	(643)	(2,439)	2,944
不屬持待售											
非流動資產總額	6,696	276	6,972	(4,827)	(2,439)	152	(142)	(3,082)	(643)	(2,439)	2,940
持待售非流動資產總額	-	4	4	-	-	-	4	-	-	-	4

(1) 賠償權利主要於本集團保險附屬公司及聯營公司(尤其是AG Insurance就BNP Paribas Fortis的界定福利計劃)的資產負債表內找到，用於對沖其向其他集團實體作出的承擔，以抵償就若干類別僱員轉讓予其他集團實體的離職後福利。

以百萬歐元計算， 於二零二四年 十二月三十一日	全數或部分 撥資計劃 產生的 界定福利 責任	尚未 撥資計劃 產生的 界定福利 責任	界定福利 責任的 現值	計劃 資產的 公允價值	賠償權利 的公允 價值 <sup>(1)</sup>	資產上限 的影響	淨承擔	其中屬 界定福利 計劃於 資產負債 表內確認 的資產	其中屬 界定福利 計劃的 淨資產	其中屬 賠償 權利的 公允價值	其中屬 界定福利 計劃於 資產負債 表內確認 的承擔
比利時	2,691	15	2,706	(183)	(2,456)		67	(2,457)	(1)	(2,456)	2,524
英國	1,082		1,082	(1,337)			(255)	(255)	(255)		
瑞士	1,212		1,212	(1,276)			(64)	(68)	(68)		4
法國	811	47	858	(1,114)			(256)	(355)	(355)		99
美國	145	1	146	(124)			22				22
土耳其	346	32	378	(347)		1	32				32
意大利		139	139				139				139
德國	130	47	177	(127)			50	(6)	(6)		56
其他	314	49	363	(254)	(1)	2	110	(11)	(10)	(1)	121
總額	6,731	330	7,061	(4,762)	(2,457)	3	(155)	(3,152)	(695)	(2,457)	2,997

(1) 賠償權利主要於本集團保險附屬公司及聯營公司(尤其是AG Insurance就BNP Paribas Fortis的界定福利計劃)的資產負債表內找到，用於對沖其向其他集團實體作出的承擔，以抵償就若干類別僱員轉讓予其他集團實體的離職後福利。

## ► 界定福利責任(包括持作出售資產)現值的變動

以百萬歐元計算	截至二零二五年	截至二零二四年
	十二月三十一日 止年度	十二月三十一日 止年度
期初的界定福利責任現值	7,061	7,167
現時服務成本	190	193
利息成本	232	226
過去服務成本	(14)	(18)
結清	(7)	(7)
人口假設變動的精算(收益)/虧損	6	(1)
財務假設變動的精算(收益)/虧損	(166)	(142)
經驗差距的精算(收益)/虧損	128	194
實際僱員供款	25	25
僱主已直接支付的福利	(69)	(103)
自資產/賠償權利支付的福利	(382)	(483)
責任的匯率(收益)/虧損	(187)	10
責任的綜合範圍變動(收益)/虧損	159	-
期末的界定福利責任現值	6,976	7,061

## ► 計劃資產公允價值及賠償權利(包括持作出售資產)的變動

以百萬歐元計算	計劃資產		賠償權利	
	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度
期初的資產公允價值	4,762	4,674	2,457	2,503
資產的預期回報	157	148	77	77
結清	(7)	(8)		
資產的精算收益/(虧損)	116	88	(73)	21
實際僱員供款	14	14	11	11
僱主供款	53	54	98	98
自資產支付的福利	(224)	(226)	(158)	(257)
資產的匯率收益/(虧損)	(182)	22		
資產的綜合範圍變動收益/(虧損)	138	(4)	27	4
期末的資產公允價值	4,827	4,762	2,439	2,457

► 界定福利計劃成本組成部分

以百萬歐元計算	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度
<b>服務成本</b>	<b>176</b>	<b>176</b>
現時服務成本	190	193
過去服務成本	(14)	(18)
結清	-	1
<b>淨金融開支</b>	<b>(1)</b>	<b>7</b>
利息成本	232	226
資產上限的預期回報	1	6
計劃資產利息收入	(157)	(148)
賠償權利利息收入	(77)	(77)
於「薪金及僱員福利開支」確認的總額	<b>175</b>	<b>183</b>

► 直接於權益確認的其他項目

以百萬歐元計算	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度
計劃資產或賠償權利的精算(虧損)/收益	43	109
責任現值人口假設的精算(虧損)/收益	(6)	1
責任現值財務假設的精算(虧損)/收益	166	142
責任經驗(虧損)/收益	(128)	(194)
資產限制影響的變動	(136)	165
直接於權益確認的其他項目總額	<b>(61)</b>	<b>223</b>

► 用於計算責任的主要精算假設

於歐元區、英國及美國，本集團按優質企業債券息率貼現其責任，企業債券的年期與責任的年期一致。

所使用利率範圍如下：

按%計	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	貼現率	未來加薪 比率 <sup>(1)</sup>	貼現率	未來加薪 比率 <sup>(1)</sup>
比利時	2,50%/4,20%	2,80%/4,30%	2,60%/3,60%	3,10%/3,80%
英國	4,10%/5,60%	2,00%/3,75%	4,80%/5,50%	2,00%/3,60%
法國	2,80%/4,00%	1,90%/4,10%	2,80%/3,40%	2,00%/4,10%
瑞士	1,10%/1,30%	1,25%/1,80%	0,90%/1,00%	1,75%/1,80%
美國	4,90%/5,00%	不適用	4,90%/5,20%	不適用
意大利	3,10%/3,40%	2,40%/3,10%	2,90%/3,20%	2,60%/3,50%
德國	2,40%/4,40%	1,80%/2,80%	3,00%/3,60%	2,00%/2,70%
土耳其	29,80%	26,00%	30,50%	26,25%

(1) 包括價格上升(通脹)。

按責任金額加權計算的平均貼現率如下：

- 在歐元區：於二零二五年十二月三十一日為3.45%，加權平均年期為8.6年（於二零二四年十二月三十一日為3.21%，加權平均年期為9.2年）；
- 在英國：於二零二五年十二月三十一日為5.57%，加權平均年期為12.3年（於二零二四年十二月三十一日為5.44%，加權平均年期為13.6年）；
- 在瑞士：於二零二五年十二月三十一日為1.30%，加權平均年期為12.7年（於二零二四年十二月三十一日為1%，加權平均年期為12.9年）。

離職後福利責任現值的貼現率100個基點變動影響如下：

責任現值變動 以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	貼現率 -100個基點	貼現率 +100個基點	貼現率 -100個基點	貼現率 +100個基點
比利時	212	(150)	243	(181)
英國	133	(109)	156	(126)
法國	88	(75)	94	(80)
瑞士	179	(142)	175	(139)
美國	14	(11)	16	(13)
意大利	7	(7)	9	(8)
德國	25	(21)	28	(22)
土耳其	15	(13)	15	(12)

本集團用於進行責任估值的通貨膨脹假設乃根據貨幣區當地情況釐定，但假設集中釐定的歐元區除外。

按責任金額加權計算的平均貼現率如下：

- 在歐元區：於二零二五年十二月三十一日為1.97%（二零二四年十二月三十一日為2.06%）；
- 在英國：於二零二五年十二月三十一日為2.52%（二零二四年十二月三十一日為3.08%）；
- 在瑞士：於二零二五年十二月三十一日為0.90%（二零二四年十二月三十一日為1.10%）。

通貨膨脹率+100個基點對離職後福利責任現值的影響如下：

責任現值變動 以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
	通脹率 +100個基點	通脹率 +100個基點
比利時	109	121
英國	72	94
法國	100	106
瑞士	10	10
意大利	5	6
德國	17	18
土耳其	16	15

上述貼現率及通脹率的變動影響並非累積數字。

## ► 期內計劃資產及賠償權利的實際回報率

按%計	截至二零二五年十二月三十一日止年度		截至二零二四年十二月三十一日止年度	
	價值範圍 (反映於單一 國家內存在 多項計劃)	加權 平均回報率	價值範圍 (反映於單一 國家內存在 多項計劃)	加權 平均回報率
比利時	0%/10,95%	2.00%	-9,80%/18,60%	3.40%
英國	-6,15%/3,20%	2.30%	-6,40%/8,90%	-3.40%
法國	-1,45%/3,15%	3.00%	2.80%	2.80%
瑞士	1,50%/6,30%	3.95%	2,10%/9,30%	6.55%
美國	6.05%	6.05%	2.45%	2.45%
德國	-5,50%/15,40%	3.40%	1,85%/15,90%	11.15%
土耳其	34.60%	34.60%	35.95%	35.95%

## ► 計劃資產分類

按%計	二零二五年十二月三十一日						二零二四年十二月三十一日					
	股份	政府債券	非政府 債券	房地產	存款賬戶	其他	股份	政府債券	非政府 債券	房地產	存款賬戶	其他
比利時	8%	47%	15%	1%	3%	26%	8%	46%	20%	1%	0%	25%
英國	7%	56%	28%	0%	1%	8%	7%	58%	27%	0%	1%	7%
法國 <sup>(1)</sup>	11%	54%	20%	11%	3%	1%	12%	64%	13%	9%	2%	0%
瑞士	29%	0%	25%	22%	4%	20%	30%	0%	26%	20%	3%	21%
美國	18%	13%	64%	1%	3%	1%	20%	26%	49%	0%	5%	0%
德國	21%	53%	0%	0%	1%	25%	18%	54%	0%	0%	1%	27%
土耳其	0%	81%	0%	18%	1%	0%	0%	73%	0%	18%	8%	1%
其他	12%	19%	17%	2%	1%	49%	11%	24%	13%	2%	2%	48%
集團	12%	41%	20%	7%	3%	17%	12%	43%	20%	6%	2%	17%

(1) 在法國，計劃資產的明細反映包括保險公司的普通基金的明細，本集團通過保險公司為其責任提供部分資金。

本集團就資產支持的界定福利退休金計劃承擔引入一項資產管理治理，其主要目標為管理及控制投資風險。

該計劃載列投資原則，尤其是透過界定計劃資產的投資策略，根據財務目標及風險管理，透過財務管理服務合約指定必須管理計劃資產的方法。

投資策略乃以資產及負債管理分析為基礎，就資產超過100百萬歐元的計劃至少每三年變現。

## 離職後保健福利

本集團主要於比利時為已退休僱員提供若干保健福利計劃。

離職後保健福利承擔的現值於二零二五年十二月三十一日為71百萬歐元，而二零二四年十二月三十一日為75百萬歐元。

## 7.c 其他長期福利

法國巴黎銀行向其僱員提供各項長期福利，主要是長期花紅，在定期儲蓄戶口中儲下有薪假期及在其喪失工作能力時對其進行保護的若干保證。於二零二五年十二月三十一日，撥備淨值為466百萬歐元(於二零二四年十二月三十一日為465百萬歐元)。

年度遞延報酬計劃作為本集團可變報酬政策的其中部分，是為了部分表現優秀的僱員或根據特別監管框架而設。根據該等計劃，付款隨時間遞延，並視乎業務單位、業務分部及本集團所取得的表現支付。

自二零一三年起，法國巴黎銀行引入一項集團忠誠計劃，在三年至四年歸屬期結束時以現金支付，該計劃隨本集團本身表現而波動。集團忠誠計劃旨在於本集團發展及盈利目標中對管理員工合夥人劃分為不同類別。該等人員乃代表本集團人才及管理框架的闊度（即高級經理、重要崗位經理、業務組別經理及專家、潛質優秀經理、具有良好職業發展前景的表現優秀年輕高級管理人員及對本集團業績有突出貢獻者）。

該計劃項下分配金額與本集團於計劃期間的營運表現（80%）變動及本集團企業社會責任目標（20%）的實現情況掛鉤。該等十

個目標與本集團企業社會責任政策所依據的四大支柱一致。此外，最終付款須受授出日期至付款日期期間在本集團的持續服務所規限，惟本集團於付款前一年的營運收入及稅前收入必須全部為正值。就受特別監管框架限制的僱員而言，該忠誠計劃乃根據CRD歐洲指令調整。

有關遞延報酬計劃及忠誠計劃的承擔淨額於二零二五年十二月三十一日為1,449百萬歐元（於二零二四年十二月三十一日為1,152百萬歐元）。

以百萬歐元計算	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
其他長期福利撥備淨值	1,915	1,617
於資產負債表內其他長期福利項下確認的資產	(86)	(92)
於資產負債表內其他長期福利項下確認的責任	2,001	1,709

#### 7.d 終止僱傭福利

法國巴黎銀行已就該等符合若干資格的僱員實施多項自願離職計劃及員工總數適應計劃。就根據該等計劃對合資格活躍僱員

#### 7.e 股份為本支付

作為本集團可變獎金政策的一部分，遞延年度報酬計劃向部分表現優秀的僱員提供，或根據特別監管框架設立，受益人可於數年內獲發一筆可變現金報酬，惟報酬會與股價掛鉤。

#### 為僱員而設的可變報酬受特別監管框架限制

自法國財政部於二零一零年十二月十三日頒佈法令起，以及於二零一三年七月二十六日歐洲指令CRD 4的條文（經二零一九年五月二十日的指令CRD 5修訂）藉二零一四年二月二十日條例轉化為法國法例的貨幣及金融守則及二零二零年十二月二十一日條例以及二零一四年十一月三日及二零二零年十二月二十二日的法令及命令及二零二一年三月二十五日的委託歐洲

應負的責任，於特定計劃的雙邊協議或雙邊協議建議作出時，盡快計提撥備。

該等撥備載於附註4.n。

條例後，可變報酬計劃適用於進行可對本集團風險狀況構成重大影響的活動的本集團僱員。

根據該等計劃，付款隨時間遞延，並視乎業務單位、核心業務及本集團所取得的表現支付。

款項主要以現金支付，並與法國巴黎銀行的股價升跌掛鉤。

#### 為其他本集團僱員而設的遞延可變報酬

就表現優秀的僱員而設的年度遞延報酬計劃項下到期的款項部分以現金支付，並與法國巴黎銀行的股價升跌掛鉤。

#### ► 股份為本支付的開支

開支／(收益) 以百萬歐元計算	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度
先前遞延報酬計劃	445	46
年度遞延報酬計劃	665	600
總計	1,110	646

## 附註8 其他資料

### 8.a 股本及每股盈利的變動

於二零二五年十二月三十一日，BNP Paribas SA 的股本為 2,233,569,514 歐元，分為 1,116,784,757 股股份（而於二零二四年十二月三十一日為 1,130,810,671 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 <sup>(1)</sup>		總計
	賬面值 (以百萬歐元 計算)	賬面值 (以百萬歐元 計算)	賬面值 (以百萬歐元 計算)	賬面值 (以百萬歐元 計算)	
	股份數目	股份數目	股份數目	股份數目	股份數目
於二零二三年十二月三十一日					
持有的股份	<b>721,971</b>	<b>38</b>	<b>224,558</b>	<b>13</b>	<b>946,529</b>
收購	16,666,738	1,055			16,666,738
資本減少	(16,666,738)	(1,055)			(16,666,738)
淨變動			309,669	18	309,669
於二零二四年十二月三十一日					
持有的股份	<b>721,971</b>	<b>38</b>	<b>534,227</b>	<b>31</b>	<b>1,256,198</b>
收購	29,210,064	2,234			29,210,064
資本減少	(14,025,914)	(1,084)			(14,025,914)
淨變動			245,102	31	245,102
於二零二五年十二月三十一日					
持有的股份	<b>15,906,121</b>	<b>1,188</b>	<b>779,329</b>	<b>62</b>	<b>16,685,450</b>

(1) 股票指數交易及套利交易活動框架內實現的交易。

於二零二五年十二月三十一日，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 1,250 百萬歐元）於權益扣除。

於二零二五年第二季度，BNP Paribas SA 已按照董事會二零二五年二月三日作出的決定，在市場購回其 14,025,914 股本股份，股份購回之款項為 1,084 百萬歐元。該等股份隨後註銷，涉及支付因股份回購而導致的資本減少的稅項，金額為 20 百萬歐元，並按權益減少入賬。

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 股本股份，股份購回之款項為 1,150 百萬歐元。該等股份於二零二五年十二月三十一日從綜合股東權益中扣除，並已於二零二六年一月二十一日註銷。

#### 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。

於二零二四年三月二十五日，BNP Paribas SA 於首個贖回日期贖回 1,500 百萬美元於二零一九年三月發行的票據。該等票據已支付 6.625% 固定票息。

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。

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%
於二零二五年十二月三十一日 歐元等值歷史總額		10,614 <sup>(1)</sup>			

(1) 扣除集團實體於庫存持有的股份

法國巴黎銀行可選擇不就該等不定期超級後償票據派發利息。未支付的利息不予結轉。

就二零一五年前發行的票據而言，不支付利息的條件為前一年度BNP Paribas SA普通股或等同不定期超級後償票據並無派發股息。一旦BNP Paribas SA普通股恢復派息，便須支付利息。

該等不定期超級後償票據的相關合約包含虧損分攤條款。根據該條款，在監管資本不足時，票據的面值可能減少，作為計算相關票息的新基準，直至填補資本不足額後及票據的面值回升至原來金額。

該等發行的所得款項於權益中列作「資本及保留盈利」。根據國際會計準則第21號，以外幣計值的發行於發行日換算成歐元按過往價值確認。工具利息自股東權益中扣除。

於二零二五年十二月三十一日，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10百萬歐元。

#### 每股盈利

每股基本盈利的計算方法為普通股股東期內應佔收入淨額除以期內已發行普通股的加權平均數目。普通股股東應佔收入淨額在扣除優先股持有人應佔收入淨額後釐定。

每股攤薄盈利相等於普通股持有人應佔期內收入淨額除以已發行股份的加權平均數(按具攤薄影響的權益工具轉換為普通股的最高數目作出調整)。在計算每股攤薄盈利時，亦將價內股份認購權計算在內，作為環球股份為本獎勵計劃授出的業績表現股份。該等工具的轉換對計算中使用的收入淨額數字並無影響。所有購股權及績效股份計劃已屆滿。

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度
用於計算每股普通股基本及攤薄盈利的溢利淨額(以百萬歐元計算) <sup>(1)</sup>	11,520	10,843
年內已發行普通股的加權平均數	1,119,493,901	1,133,302,357
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	1,119,493,901	1,133,302,357
每股基本盈利(以歐元計算)	10.29	9.57
每股攤薄盈利(以歐元計算)	10.29	9.57

(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或然可換股債券之報酬，以及在回購的情況下，直接於股東權益確認的相關外匯收益或虧損影響作出調整。

二零二五年七月二十三日，董事會批准於二零二五年九月派發中期股息，金額相當於截至二零二五年六月三十日每股盈利的50%，即每股2.59歐元。

截至二零二五年九月三十日，即中期股息付款日期，分派為2,891百萬歐元。

董事會將於二零二六年五月十二日向股東週年大會提呈自二零二五年收入淨額中派發補充股息每股2.57歐元，從而將二零

二五年的每股總股息提升至5.16歐元(自二零二四年收入淨額派發4.79歐元)。

建議派發總額共計5,761百萬歐元，而二零二四年收入淨額派付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。

## 8.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
於二零二三年十二月三十一日的結餘	4,974	16	135	5,125
<b>二零二三年收入淨額的分配</b>	<b>(364)</b>			<b>(364)</b>
股本增加及發行	5			5
不定期超級後償票據酬金	(8)			(8)
少數股東內部交易的影響				-
影響少數股東的綜合範圍變動	258			258
額外權益收購或權益的部分出售	192			192
購回少數股東權益的承擔變動	93			93
其他變動	2			2
直接於權益確認的資產及負債變動		7	195	202
<b>二零二四年收入淨額</b>	<b>499</b>			<b>499</b>
於二零二四年十二月三十一日的結餘	5,651	23	330	6,004
<b>二零二四年收入淨額的分配</b>	<b>(253)</b>			<b>(253)</b>
股本增加及發行	75			75
不定期超級後償票據酬金	(7)			(7)
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	3			3
額外權益收購或權益的部分出售	247			247
購回少數股東權益的承擔變動	(88)			(88)
其他變動	(2)			(2)
重新分類為保留盈利的已變現收益或虧損	4	(4)		-
直接於權益確認的資產及負債變動		5	8	13
<b>二零二五年收入淨額</b>	<b>633</b>			<b>633</b>
於二零二五年十二月三十一日的結餘	6,298	24	338	6,660

### ► 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	二零二五年 十二月三十一日		截至二零二五年十二月三十一日止年度					
	對銷集團內 交易前 資產總值	收益	收入淨額	收入淨額及 直接於權益 確認的資產 及負債變動	少數股東 權益(%)	少數股東權益 應佔收入淨額	少數股東權益 應佔收入淨額 及直接於權益 確認的資產 及負債變動	向少數股東 支付的股息
屬於BGL BNP Paribas集團 的貢獻	104,153	2,090	726	771	34%	249	262	148
其他少數股東權益							384	112
總計						633	646	260

以百萬歐元計算	二零二四年 十二月三十一日		截至二零二四年十二月三十一日止年度					
	對銷集團內 交易前 資產總值	收益	收入淨額	收入淨額及 直接於權益 確認的資產 及負債變動	少數股東 權益(%)	少數股東權益 應佔收入淨額	少數股東權益 應佔收入淨額 及直接於權益 確認的資產 及負債變動	向少數股東 支付的股息
屬於BGL BNP Paribas集團 的貢獻	100,365	2,019	670	697	34%	243	247	185
其他少數股東權益							256	187
總計						499	701	372

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	截至二零二五年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日止年度	
	股東應佔	少數股東權益	股東應佔	少數股東權益
法國巴黎資產管理控股				
BNP Paribas Fortis及BGL BNP Paribas 向BNP Paribas SA內部出售33.33%股份， 使BNP Paribas SA利率提高至100%	(35)	35		
其他				
總計	(35)	35	-	-

► 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	截至二零二五年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日止年度	
	股東應佔	少數股東權益	股東應佔	少數股東權益
<b>BNP Paribas Bank Polska</b>				
部分出售股份總額的6%， 將本集團的股份降至81.26%			7	196
<b>BNP Paribas Bank Polska</b>				
部分出售股份總額的6.23%， 將本集團的股份降至75%	6	255		
其他	(4)	(8)	(3)	(4)
<b>總計</b>	<b>2</b>	<b>247</b>	<b>4</b>	<b>192</b>

### 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，於二零二五年十二月三十一日為364百萬歐元，而二零二四年十二月三十一日則為369百萬歐元。

### 8.c 法律程序及仲裁

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附註4.n或然撥備及支出及4.c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。

截至二零二五年十二月三十一日，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本質上不可預測。

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。由於

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決定，大部分BLMIS受託人提出的訴訟已被駁回或大幅縮小。然而，該等判決已遭美國聯邦第二巡迴上訴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佈的後續決定推翻或有效否決。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。自二零二五年三月以來，於BLMIS受託人的若干訴訟或申索遭駁回後，申索總額約為11億美元。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BNP Paribas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，理由為轉讓該等股份為無效。於二零一六年四月二十九日，布魯塞爾商業法院決定擱置該訴訟，直至在比利時的待決Fortis刑事法律程序獲解決為止。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。若少數股東目前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。

於二零二零年二月二十六日，巴黎刑事法院裁定法國巴黎銀行個人融資涉嫌進行具誤導性的商業行為，並就有關行為作出隱瞞。法國巴黎銀行個人融資被命令向有關民事訴訟原告繳付罰款187,500 歐元以及損害賠償及律師費用。於二零二三年十一月二十八日，巴黎上訴法院維持了巴黎刑事法院關於具誤導性的商業行為並就該等行為作出隱瞞的判決。至於欠民事訴訟原告的損害賠償，雖然巴黎上訴法院調整了計算方法，但大部分損害賠償已通過臨時執行巴黎刑事法院的判決而得到支付。巴黎刑事法院亦與Consummation Logement Cadre de Vie協會簽訂一份協議，以便與有意如此行事的客戶解決此情況。

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（現為本行的支行）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個人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。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。

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，該等協議絕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。該擬議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。截至二零二五年十二月十二日的截止日期，FCA已收到業內參與者對該擬議計劃的大量反饋意見。補償計劃的範圍、相關協議的適用期限、資格認定與補償金額的計算方法，以及關鍵概念的解釋等問題，仍有待與FCA進一步溝通，並可能導致計劃最終設計的變更。FCA表示計劃於二零二六年二月或三月發佈最終規則及政策聲明。本集團正密切關注相關進展，並積極響應監管要求。

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。

於二零二三年，法國金融檢察官辦公室搜查了法國巴黎銀行的營業場所（以及其他金融機構的營業場所）；法國巴黎銀行獲悉，該辦公室已就法國證券交易展開初步調查。

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。

## 8.d 業務合併及失去控制權或重大影響力

### 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
交易價	3,163
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	1,565

商譽金額分配至資產管理現金產生單位(見附註 4.m)，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
<b>資產總值</b>	<b>3,236</b>
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
<b>負債總額</b>	<b>3,236</b>

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。

AXA IM 實體對 BNP Paribas Group 二零二五年度損益表的貢獻，詳見附註 3 分部資料。

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。

#### 於二零二四年的業務

##### UkrSibbank

由於烏克蘭國家銀行放寬先前施加的一系列限制，令國際財務報告準則第 10 號所界定行使控制權的條件可能得以重新確立，使得綜合方法由權益法變更為全面綜合方法。

該綜合方法變動反映為本集團資產負債表增加 30 億歐元，尤其是以攤銷成本計量的金融資產，並導致確認負商譽 226 百萬歐元。

##### Cetelem SA de CV

於二零二四年三月二十七日，法國巴黎銀行個人融資出售其於墨西哥附屬公司 Cetelem SA de CV 的 80% 股份。

法國巴黎銀行集團失去此實體的獨家控制權但保留重大影響力。

於進行部分出售的同時，亦簽署一項有關未來出售剩餘權益的協議，本集團因此失去所持股份的收益，並導致確認應收款項 125 百萬歐元。

失去控制權導致確認出售收益淨額 119 百萬歐元，並使本集團資產負債表減少 30 億歐元，尤其是以攤銷成本計量的金融資產。

### BCC Vita SpA

於二零二四年五月十五日，BNP Paribas Cardif SA收購BCC Vita SpA的51%資本，連同19%額外控股權購買協議。

BNP Paribas Group收購此實體70%獨家控制權，並將其全面綜合入賬。

此交易使本集團的資產負債表於收購日期增加40億歐元，尤其是在保險業務投資方面。

與此業務相關商譽為107百萬歐元，其中7百萬歐元於二零二五年上半年確認。

### Neuflize Vie

於二零二四年十月三十一日，BNP Paribas Cardif SA收購Neuflize Vie的全部資本。

BNP Paribas Group取得此實體的獨家控制權，並將其全面綜合入賬。

此交易使本集團的資產負債表於收購日期增加120億歐元，尤其是在保險業務投資方面。

與此業務相關負商譽為63百萬歐元，其中包括於二零二五年上半年期間確認的資產及負債公允價值調整48百萬歐元。

## 8.e 報告期後事項

### 集團協同與發展

作為BNP Paribas Asset Management、BNP Paribas Real Estate Investment Management及Axa Investment Managers實體整合的一部分，並為恢復法國巴黎銀行房地產的競爭力，上述業務線管理層於二零二六年初向其員工代表展示了重組計劃，包括人員調動優化計劃及自願離職計劃(適用於法國)。該等重組計劃將導致減少約700個職位，同時至二零二八年初，將新增超過250個職位。

## 8.f 終止經營業務

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。AG Insurance作為本集團具有重大影響的合併實體，其股份預計售價為19億歐元。此項交易預計在獲得必要監管批准後，於二零二六年第二季度完成。

此外，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。

### 終止經營業務資產負債表

以百萬歐元計算	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	(6,267)
以權益法核算的投資	(621)
其他資產	(917)
<b>持作待售資產總值</b>	<b>7,805</b>
以攤銷成本計量的金融負債	(4,855)
其他負債	(1,217)
<b>與持作待售資產有關的負債總額</b>	<b>6,072</b>

## 8.g 附屬公司、合營企業及聯營公司的重大限制

### 與實體向本集團轉移現金能力有關的重大限制

實體派付股息或償還貸款及墊款的能力視乎(其中包括)有關資本及法定儲備的當地監管規定，以及實體的財務及經營表現而定。於二零二五年，概無BNP Paribas Group實體受到重大限制，惟與監管規定相關者除外。

### 與本集團使用交存於綜合結構性實體的資產的能力有關的重大限制

取用綜合結構性實體(有第三方投資者投資於該實體)資產所受限制為就單位或證券持有人保留的實體資產。於二零二五年十二月三十一日，這些資產的總額為600億歐元(於二零二四年十二月三十一日為480億歐元)。

**與本集團使用購回協議下已質押作為抵押品的資產的能力有關的重大限制**

BNP Paribas Group 作為抵押品或根據購回協議已質押的金融工具於附註 4.p 和 6.d 呈列。

**與流動性儲備有關的重大限制**

與流動性儲備有關的重大限制，與載於通用註冊文件第 5 章內「流動性風險」項下的存放於中央銀行的強制性存款相對應。

**代表與基金單位掛鈎的保險合約的資產**

代表以公允價值變化計入損益的與基金單位掛鈎的保險合約的資產於二零二五年十二月三十一日達到 1,260 億歐元（於二零二四年十二月三十一日為 1,151 億歐元），乃為該等合約的持有人的利益而持有。

**8.h 結構性實體**

BNP Paribas Group 主要透過其金融資產證券化（作為發起人或保薦人）、基金管理及專門資產融資活動與受保薦結構性實體進行交易。

此外，BNP Paribas Group 亦與其並無保薦的結構性實體進行交易，特別是以基金或證券化工具投資形式。

結構性實體控制權的評估方法於附註 1.b.2 綜合方法詳述。

**綜合結構性實體**

綜合結構性實體的主要類別如下：

**ABCP（資產抵押商業票據）導管公司：**ABCP 證券化導管公司 Starbird 及 Matchpoint 為 BNP Paribas Group 代客戶管理的證券化交易提供資金。此等交易如何融資及本集團風險承擔詳情，載於通用註冊文件第 5 章內「作為保薦人代客戶進行證券化／短期融資」項下。

**自營證券化：**BNP Paribas Group 發起並持有的自營證券化倉盤

詳情，載於通用註冊文件第 5 章內「自營證券化活動（發起人）」項下。

**本集團管理的基金：**BNP Paribas Group 構建不同類型基金，而其可能作為該等基金的基金經理、投資者、託管人或擔保人。於本集團同時作為其經理及重大投資者並因而獲取可變回報時，該等基金予以綜合。

**不綜合結構性實體**

BNP Paribas Group 於其業務過程中為滿足客戶的需要而與不綜合結構性實體訂立關係。

**有關於受保薦結構性實體權益的資料**

不綜合受保薦結構性實體的主要類別如下：

**證券化：**BNP Paribas Group 構建證券化工具以直接或透過綜合 ABCP 導管公司為客戶提供有關彼等資產的融資解決方案。各工具公司主要以該等資產作抵押發行債券，以為購買客戶資產（應收款項、債券等）融資，所發行債券的贖回與彼等表現掛鈎。

**基金：**本集團構建及管理基金，以向客戶提供投資機會。BNP Paribas Group 向機構及個人客戶提供專有或公開基金，並分銷及在商業上監察該等基金。負責管理該等基金的 BNP Paribas Group 實體可能收取管理費及表現佣金。BNP Paribas Group 或持有該等基金的基金單位，以及持有並非由 BNP Paribas Group 管理的專門有關保險活動的基金的基金單位。

**資產融資：**BNP Paribas Group 成立收購擬出租資產（飛機、船舶等）的結構性實體並向其提供融資，而該等結構性實體收到的租賃款項用於償還該等融資，該等融資以結構性實體持有的資產作保證。

**其他：**本集團亦可能為客戶構建投資於資產或涉及債務重整的實體。

於不綜合結構性實體的權益為合約或非合約聯繫，從而使 BNP Paribas Group 獲取來自該實體表現的可變回報。

本集團與所持有受保薦結構性實體權益有關的資產及負債如下：

以百萬歐元計算， 於二零二五年十二月三十一日	證券化	基金	資產融資	其他	總額
<b>本集團資產負債表利益</b>					
<b>資產</b>					
以公允價值變化計入損益的金融工具		1,377	1	227	1,605
用作對沖的衍生工具	12	1,385		76	1,473
以公允價值變化計入權益的金融工具	49				49
以攤銷成本計量的金融資產	21,872	273	2,375		24,520
其他資產		135	4		139
投資及有關保險業務的其他資產		43,786			43,786
<b>資產總額</b>	<b>21,933</b>	<b>46,956</b>	<b>2,380</b>	<b>303</b>	<b>71,572</b>
<b>負債</b>					
以公允價值變化計入損益的金融工具		3,125	41	195	3,361
用作對沖的衍生工具					
以攤銷成本計量的金融負債	81	17,200	135	179	17,595
其他負債		352	10	2	364
<b>負債總額</b>	<b>81</b>	<b>20,677</b>	<b>186</b>	<b>376</b>	<b>21,320</b>
<b>本集團最大虧損風險</b>	<b>32,652</b>	<b>47,840</b>	<b>2,380</b>	<b>438</b>	<b>83,310</b>
<b>結構化實體規模<sup>(1)</sup></b>	<b>85,813</b>	<b>396,822</b>	<b>8,131</b>	<b>2,309</b>	<b>493,075</b>

(1) 受保薦結構性實體的規模相等於證券化工具的結構性實體的資產總值、基金(不包括管理賬戶)的資產淨值及結構性實體的資產總值或 BNP Paribas Group 有關資產融資及其他結構的承擔金額。

以百萬歐元計算， 於二零二四年十二月三十一日	證券化	基金	資產融資	其他	總額
<b>本集團資產負債表利益</b>					
<b>資產</b>					
以公允價值變化計入損益的金融工具	2	1,198	1	125	1,326
用作對沖的衍生工具	5	1,367	6	58	1,436
以公允價值變化計入權益的金融工具	69				69
以攤銷成本計量的金融資產	27,785	184	2,166	7	30,142
其他資產		105		3	108
投資及有關保險業務的其他資產		37,026			37,026
<b>資產總額</b>	<b>27,861</b>	<b>39,880</b>	<b>2,173</b>	<b>193</b>	<b>70,107</b>
<b>負債</b>					
以公允價值變化計入損益的金融工具		2,952	64	108	3,124
用作對沖的衍生工具				4	4
以攤銷成本計量的金融負債	90	13,313	240	210	13,853
其他負債	2	326	7		335
<b>負債總額</b>	<b>92</b>	<b>16,591</b>	<b>311</b>	<b>322</b>	<b>17,316</b>
<b>本集團最大虧損風險</b>	<b>39,265</b>	<b>41,022</b>	<b>2,173</b>	<b>816</b>	<b>83,276</b>
<b>結構化實體規模<sup>(1)</sup></b>	<b>91,098</b>	<b>367,479</b>	<b>7,677</b>	<b>4,580</b>	<b>470,835</b>

(1) 受保薦結構性實體的規模相等於證券化工具的結構性實體的資產總值、基金(不包括管理賬戶)的資產淨值及結構性實體的資產總值或 BNP Paribas Group 有關資產融資及其他結構的承擔金額。

BNP Paribas Group 就受保薦結構性實體的最大虧損風險為該等資產的賬面值，不包括直接撥入權益的價值變動(就以公允價值變化計入權益的金融資產而言)，及已授出融資承擔及擔保承擔的面值，以及已售信貸違約掉期(CDS)的名義金額。

#### 有關於非受保薦結構性實體權益的資料

BNP Paribas Group 純粹作為投資者持有非受保薦結構性實體的主要權益詳述如下：

- 由保險業務部持有且並非本集團管理的基金的基金單位：作為基金單位掛鈎合約保費或一般資金投資的相應資產配置策略一部分，保險業務部認購結構性實體的基金單位。該等中、短期投資乃為其財務表現而持有，並符合該業務固有的風險分散準則。於二零二五年十二月三十一日，其金額為 260 億歐元(於二零二四年十二月三十一日為 260 億歐元)。該等投資的價值變動及大部分相關風險，就代表基金單位掛鈎合約的資產而言由保單持有人承擔，而就代表一般資金的資產而言由保險公司承擔；
- 於並非由本集團管理的基金的其他投資：作為其交易業務一部分，BNP Paribas Group 投資於結構性實體而不參與其管理或結構化(於互惠基金、證券基金或另類基金的投

資)，特別是作為已售予客戶結構性產品的經濟對沖。本集團亦投資於投資基金的少數持股權，以支持作為其風險資本業務一部分的公司。於二零二五年十二月三十一日，該等投資的金額為 220 億歐元(於二零二四年十二月三十一日為 230 億歐元)。

- 於證券化工具的投資：本集團的投資及所持證券性質的分析，載於通用註冊文件第 5 章內「作為投資者的證券化」項下。

此外，在其資產融資活動的框架內，BNP Paribas Group 為其客戶成立以收購擬出租予同一客戶的資產(飛機及船舶等)的結構性實體提供融資。於二零二五年十二月三十一日，有關融資金額為 30 億歐元(於二零二四年十二月三十一日為 30 億歐元)。

#### 8.i 授予本集團公司高級人員的報酬及福利

本集團的公司高級職員、其配偶及未成年子女被視為關連人士。

有關本集團公司高級人員的酬金及福利政策以及個人詳細資料已載於通用註冊文件第 2 章企業管治。

#### ► 授予本集團公司高級人員及代表僱員的董事的酬金及福利

以歐元計算	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度
<b>酬金總額</b>		
年內應付的酬金總額(包括實物利益)	11,540,951	11,064,899
與董事任期有關的酬金(支付予工會)	518,457	519,062
福利：年內法國巴黎銀行支付的保費	<b>29,049</b>	<b>28,179</b>
離職後福利	<b>1,254,010</b>	<b>1,207,702</b>
股份為本支付：有條件長期獎勵計劃－於授予日期的公允價值	2,062,158	1,185,001

於二零二五年十二月三十一日，概無公司高級人員符合或然集團界定福利補貼退休計劃的資格。

#### 支付予董事會成員與董事任期有關的酬金

於二零二五年向董事會所有成員支付的與董事任期有關的酬金為 1,945,342 歐元，而二零二四年為 1,850,000 歐元。於二零二五年向非公司高級人員的成員支付 1,790,560 歐元，而二零二四年為 1,696,445 歐元。

#### 授予本集團公司高級人員的貸款、墊款及擔保

於二零二五年十二月三十一日，直接或間接授予本集團公司高級人員、其配偶及未成年子女而尚未清償的貸款總額達 3,875,019 歐元(於二零二四年十二月三十一日為 4,628,369 歐元)。該等貸款為在公平磋商後進行的正常交易。

**8.j 其他關連人士**

BNP Paribas Group 的其他關連人士包括被綜合入賬的公司(包括根據權益法綜合的實體)及管理提供予集團僱員的離職後福利計劃的實體(多僱主及跨行業計劃除外)。

BNP Paribas Group 與關連人士間的交易乃按公平原則進行。

**► 關連人士交易的結餘：****被綜合入賬的公司間關係**

BNP Paribas Group 綜合的公司名單載於附註 8.1 綜合範圍。全面綜合實體間的交易及結餘會在綜合賬目時全部對銷。下表顯示與以權益法入賬的實體的交易。

以百萬歐元計算	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	合營企業	聯營公司	合營企業	聯營公司
<b>資產</b>				
活期賬戶	1	5		2
貸款	3,605	141	3,343	705
證券	180	186	167	111
其他資產	70	41	74	49
投資及有關保險業務的其他資產	1		1	
<b>資產總額</b>	<b>3,857</b>	<b>373</b>	<b>3,585</b>	<b>867</b>
<b>負債</b>				
活期賬戶	24	754	29	750
其他借款		272	7	470
其他負債	55	22	46	32
與保險合約有關的負債				
<b>負債總額</b>	<b>79</b>	<b>1,048</b>	<b>82</b>	<b>1,252</b>
<b>融資承擔及擔保承擔</b>				
已授予的融資承擔		569		248
已授予的擔保承擔		227		152
<b>融資承擔及擔保承擔總額</b>		<b>796</b>		<b>400</b>

本集團亦與關連人士進行涉及衍生工具(掉期、期權及遠期等)及由彼等購買或包銷及發行的金融工具(股本、債券等)買賣交易。

## ► 關連人士損益項目：

以百萬歐元計算	截至二零二五年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日止年度	
	合營企業	聯營公司	合營企業	聯營公司
利息收入	111	30	170	13
利息開支	(1)	(19)	(7)	(38)
佣金收入		304	5	286
佣金開支	(2)	(110)	(1)	(107)
提供服務				
獲得服務			1	
租賃收入				
來自保險業務的收入淨額		8		6
<b>總計</b>	<b>108</b>	<b>213</b>	<b>168</b>	<b>160</b>

**涉及提供予集團僱員離職後的若干福利計劃的集團實體**

於比利時，BNP Paribas Fortis為由BNP Paribas Group持有25%股權的AG Insurance所管理的多個退休金計劃提供資金。

於其他國家，離職後福利計劃一般由獨立基金經理或獨立保險公司管理，於個別情況亦由集團公司(具體為BNP Paribas Asset Management及AXA IM)管理。

於二零二五年十二月三十一日，由集團公司或本集團可行使重大影響的公司所管理的計劃資產價值為4,101百萬歐元(於二零二四年十二月三十一日為3,858百萬歐元)。集團公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度所收的款項總計6百萬歐元(於二零二四年十二月三十一日為6百萬歐元)，主要為管理及託管費用。

**8.k 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二零二五年十二月三十一日的估計價值。

由於利率及對手方信貸質素等多種不同參數的變動，有關公允價值每日均有所變動。特別是，有關公允價值可能與該項工具於到期時實際收取或支付的金額出現重大差距。在大部分情況下，公允價值並不擬用作即時變現，而實際上可能無法即時變現。因此，此公允價值並不反映該項工具在持續基礎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	
<b>金融資產</b>					
提供予信貸機構及客戶的貸款及預付款項 <sup>(1)</sup>		111,772	750,515	862,287	871,955
以攤銷成本計量的債務證券(附註4.e)	108,273	39,983	2,852	151,108	151,687
<b>金融負債</b>					
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.h)	83,542	93,207		176,749	173,933
後償債務(附註4.h)	26,259	9,036		35,295	34,468

(1) 不包括融資租賃

以百萬歐元計算， 於二零二四年十二月三十一日	估計公允價值				賬面值
	第1層	第2層	第3層	總計	
<b>金融資產</b>					
提供予信貸機構及客戶的貸款及預付款項 <sup>(1)</sup>		114,149	753,614	867,763	880,267
以攤銷成本計量的債務證券(附註4.e)	103,780	39,122	1,423	144,325	146,975
<b>金融負債</b>					
信貸機構及客戶的存款		1,101,596		1,101,596	1,101,729
債務證券(附註4.h)	80,401	119,429		199,830	198,119
後償債務(附註4.h)	23,087	8,743		31,830	31,799

(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層的客户貸款外，此等工具被分類為第2層。

## 8.1 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	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
			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 (Republic of Korea branch)	大韓民國	全面	100.0%	100.0%	全面	100.0%	100.0%		
	BNPP SA (Romania branch)	羅馬尼亞	全面	100.0%	100.0%	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%		
	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 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%		

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

財務報表附註

業務名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日				
		方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	
<b>企業及機構銀行</b>										
<b>EMEA (歐洲、中東、非洲)</b>										
<b>法國</b>										
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%	V4	權益		22.0%	22.0%
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 Juice(t)	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%
Parlease	法國	全面		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 Taibout Participation 3	法國	全面		100.0%	100.0%		全面		100.0%	100.0%
Société Orbaisienne de Participations	法國	全面		100.0%	100.0%		全面		100.0%	100.0%
Uptevia SA	法國	權益	(3)	50.0%	50.0%		權益	(3)	50.0%	50.0%
<b>其他歐洲國家</b>										
Allfunds Group PLC	英國	權益		12.7%	12.7%	V1	權益		12.5%	12.4%
Aries Capital DAC(I)(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	全面		100.0%	100.0%		全面		100.0%	100.0%
BNPP Islamic Issuance BV	荷蘭	全面		100.0%	100.0%		全面		100.0%	100.0%
BNPP Issuance BV	荷蘭	全面		100.0%	100.0%		全面		100.0%	100.0%
BNPP Net Ltd	英國									S3
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	全面		100.0%	100.0%
BNPP Suisse SA (Guernsey branch)	根西島					S1	全面		100.0%	100.0%
BNPP Technology LLC	俄羅斯									S1
BNPP Trust Corp UK Ltd	英國	全面		100.0%	100.0%		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 EAIL Investimentos Imobiliarios SA(s)	葡萄牙	全面		-	-		全面		-	-
Expo Indico EIII Investimentos Imobiliarios SA(s)	葡萄牙	全面		-	-		全面		-	-
FScholen	比利時	權益	(3)	50.0%	50.0%		權益	(3)	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 Ltd(t)	愛爾蘭	全面		-	-		全面		-	-
Matchpoint Finance PLCt	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 (g)(s)	盧森堡	全面		-	-		全面		-	-
Single Platform Investment Repackaging Entity SA (h)(s)	盧森堡	全面		-	-		全面		-	-
Volantis SARL(s)	盧森堡	全面		-	-		全面		-	E1
<b>中東</b>										
BNPP Investment Co KSA	沙特阿拉伯	全面		100.0%	100.0%		全面		100.0%	100.0%

業務名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
		方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考
<b>美洲</b>									
Banco BNPP Brasil SA	巴西	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Capital Services Inc	美國				S3	全面	100.0%	100.0%	
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	哥倫比亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP EQD Brazil Fundo de Investimento Multimercado(s)	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 FS LLC	美國								S1
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(s)	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 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(s)	美國	全面	-	-		全面	-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC(s)	美國	全面	-	-		全面	-	-	
BNPP VPG Express LLC(s)	美國	全面	-	-		全面	-	-	
BNPP VPG I LLC(s)	美國	全面	-	-		全面	-	-	
BNPP VPG II LLC(s)	美國	全面	-	-		全面	-	-	
BNPP VPG III LLC(s)	美國	全面	-	-		全面	-	-	
BNPP VPG IV LLC(s)	美國	全面	-	-		全面	-	-	
BNPP VPG Master LLC(s)	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				S1	全面	100.0%	100.0%	
Starbird Funding Corpt	美國	全面	-	-		全面	-	-	
<b>亞太</b>									
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%	
BNPP Center of Expertise Nanjing Co Ltd	中國	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%	E2
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%	

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

財務報表附註

業務名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
		方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考
<b>商業、個人銀行及服務</b>									
<b>於歐元區的商業、個人銀行</b>									
<b>於法國的商業、個人銀行</b>									
2SF - Société des Services Fiduciaires	法國	權益 (3)	33.3%	33.3%		權益 (3)	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%	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 (Ex Partecis)	法國	權益 (3)	50.0%	50.0%		權益 (3)	50.0%	50.0%	
GIE Ocean	法國	全面	100.0%	100.0%		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	權益	14.3%	14.3%	
Portzamparc	法國	全面 (1)	100.0%	100.0%		全面 (1)	100.0%	100.0%	
<b>BNL banca commerciale</b>									
Banca Agevolarti SPA	意大利				S4	全面	100.0%	100.0%	
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%	E1
EMF IT 2008 I SRL(t)	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
Era Uno SRL(t)	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
Eutimm SRL	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
Financit SPA	意大利	全面	60.0%	60.0%		全面	60.0%	60.0%	
Immera SRL(t)	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
International Factors Italia SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%	V1	全面	99.9%	99.9%	V1
Permico SPA	意大利	權益	21.9%	21.9%		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(t)	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
Vela OBG SRL(t)	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
Worldline Merchant Services Italia SPA	意大利				S2	權益	20.0%	20.0%	
<b>比利時的商業及個人銀行</b>									
Acepta 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(t)	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%	V4
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 (Spain branch)	西班牙								S1
BNPP Fortis (United States branch)	美國				S1	全面	99.9%	99.9%	
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%	

業務名稱	國家/地區	方法	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
			投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	
BNPP FPE Expansion	比利時								S3	
BNPP FPE Management	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%		
BNPP Credit Brokers	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%		
Bpost Banque	比利時								S4	
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	全面	81.7%	81.6%		
Epimedes	比利時	權益	-	-		權益	-	-		
Esmee Master Issuert	比利時	全面	-	-		全面	-	-		
Immobilier Sauviniere SA	比利時				S4	全面	100.0%	99.9%		
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%	V4	
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	全面	66.0%	65.9%		
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%	V4	
i Hub SA	盧森堡	權益 (3)	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										
南京銀行	中國	權益	18.1%	18.1%	V1	權益	16.2%	16.2%	V1/V3	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	摩洛哥	全面	67.0%	67.0%	D2	全面	67.0%	67.0%		
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	摩洛哥	全面	100.0%	67.0%	D2	全面	100.0%	67.0%		
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	全面	100.0%	96.4%		
BGZ Poland ABSI DAC(t)	愛爾蘭	全面	-	-		全面	-	-		
BMCI Leasing	摩洛哥	全面	86.9%	58.2%	D2	全面	86.9%	58.2%		
BNPP Bank Polska SA	波蘭	全面	75.0%	75.0%	V3	全面	81.3%	81.3%	V2	
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%	81.2%	V3	全面	100.0%	81.3%	V3	
BNPP IRB Participations	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%		
BNPP Yatirimlar Holding AS	土耳其	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%		
Dreams Sustainable AB	瑞典								S2	
Joint Stock Company Ukrsibbank	烏克蘭	全面	60.0%	60.0%		全面	60.0%	60.0%	D1	
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 Yonetimi AS	土耳其	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 Değerler AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%		
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spolka Akcyjna	波蘭	全面	100.0%	75.0%	E1					
Türk Ekonomi Bankasi AS	土耳其	全面	100.0%	72.5%		全面	100.0%	72.5%		

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

財務報表附註

業務	名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
<b>專門業務</b>										
<b>個人理財</b>										
	Alpha Crédit SA	比利時	全面	100.0%	99.9%		全面	100.0%	99.9%	
	Auto ABS UK Loans PLC(t)	英國								S3
	AutoFlorence 1 SRL(t)	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	AutoFlorence 2 SRL(t)	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	AutoFlorence 3 SRL(t)	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	AutoFlorence 4 SRL(t)	意大利	全面	-	-	E2				
	Autonomia 2019(t)	法國								S1
	Autonomia DE 2023(t)	法國	全面	-	-		全面	-	-	
	Autonomia DE 2025(t)	法國	全面	-	-	E2				
	Autonomia Spain 2019t	西班牙				S3	全面	-	-	
	Autonomia Spain 2021 FT(t)	西班牙	全面	-	-		全面	-	-	
	Autonomia Spain 2022 FT(t)	西班牙	全面	-	-		全面	-	-	
	Autonomia Spain 2023 FT(t)	西班牙	全面	-	-		全面	-	-	
	Autonomia Spain 2025(t)	西班牙	全面	-	-	E2				
	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%	
	BGN Mercantil E Servicos Ltda	巴西								S4
	BNPP Personal Finance	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (Austria branch)	奧地利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (Czech Republic branch)	捷克共和國				S1	全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (Portugal branch)	葡萄牙	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (Romania branch)	羅馬尼亞	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (Slovakia branch)	斯洛伐克				S1	全面	100.0%	100.0%	
	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%	V3
	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 America Ltda	巴西								S4
	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%	V4	全面	100.0%	96.0%	
	Cetelem SA de CV	墨西哥	權益	20.0%	0.0%		權益	20.0%	0.0%	S2
	Cetelem Servicios Informaticos AIE	西班牙	全面	100.0%	81.5%	V4	全面	100.0%	81.0%	
	Cetelem Servicos 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%	
	E Carat 12 PLC(t)	英國								S3
	Ecarat DE SA(t)	盧森堡	全面	-	-		全面	-	-	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 Arenas 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%	V3	權益	49.2%	49.2%	
	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	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	Florence SPV SRL(t)	意大利	全面	-	-		全面	-	-	
	GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	西班牙	全面	51.0%	51.0%		全面	51.0%	51.0%	

業務名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
		方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考
吉致汽車金融有限公司	中國	權益	25.0%	25.0%	D3	權益 (3)	25.0%	25.0%	
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%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	匈牙利								S2
Neuilly Contentieux	法國	全面	95.9%	95.6%		全面	95.9%	95.6%	
Noria 2021(t)	法國	全面	-	-		全面	-	-	
Noria 2023(t)	法國	全面	-	-		全面	-	-	
Noria 2025(t)	法國	全面	-	-	E2				
Noria DE 2024(t)	法國	全面	-	-		全面	-	-	E2
Noria Spain 2020 FT(t)	西班牙	全面	-	-		全面	-	-	
Opel Finance SA	瑞士								S3
PBD Germany Auto Lease Master SA(t)	盧森堡				S3	全面	-	-	
Personal Finance Location	法國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
PF Services GmbH	德國				S3	全面	100.0%	100.0%	
Phedina Hypotheken 2010 BV(t)	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%	
Securitisation funds Genius (d)(t)	中國				D3	權益 (3)	-	-	
Securitisation funds UCI and RMBS Prado (b)(t)	西班牙	權益 (3)	-	-		權益 (3)	-	-	
Securitisation funds Wisdom (e)(t)	中國				S2	權益 (3)	-	-	
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	權益 (3)	50.0%	50.0%		權益 (3)	50.0%	50.0%	
Vauxhall Finance Ltd	英國								S3
XFERA Consumer Finance EFC SA	西班牙				S4	全面	51.0%	51.0%	
浙江智慧普華融資租賃有限公司	中國	權益	25.0%	25.0%	S2	權益 (3)	25.0%	25.0%	
<b>Arval</b>									
Arval	法國								S4
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 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 (Ex- Arval Relsa 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%	89.0%		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%	

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

財務報表附註

業務	名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
			方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考
	Arval Service Lease	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%		
	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 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(t)	法國	全面	-	-	全面	-	-		
	Greenval Insurance DAC	愛爾蘭	全面 (2)	100.0%	99.9%	全面 (2)	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(s)	英國	全面	-	-	全面	-	-	E2	
	Rentaquipos Leasing Peru SA	秘魯	全面	100.0%	99.9%	全面	100.0%	99.9%		
	Rentaquipos Leasing SA	智利	全面	100.0%	99.9%	全面	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%		
	Terberg Leasing Justlease Belgium BV	比利時	全面	100.0%	99.9%	全面	100.0%	99.9%		
<b>租賃解決方案</b>										
	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%		
	BNPP Leasing Services	波蘭	全面	100.0%	81.2%	全面	100.0%	81.3%	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%		

業務名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
		方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	瑞士	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
BNPP Rental Solutions SPA	意大利	全面	100.0%	83.0%		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 (1)	51.0%	42.3%	
CNH Industrial Capital Europe	法國	全面 (1)	50.1%	41.6%		全面	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 (1)	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(s)	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	全面	100.0%	83.0%		全面	100.0%	83.0%	
Fortis Vastgoedlease BV	荷蘭								S3
Heffiq Hefftruck Verhuur BV	荷蘭	全面	50.1%	41.5%		全面	50.1%	41.5%	
JCB Finance	法國	全面	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
JCB Finance (Germany branch)	德國	全面	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
JCB Finance (Italy branch)	意大利	全面	100.0%	41.6%		全面 (1)	100.0%	41.6%	
JCB Finance (Spain branch)	西班牙	全面	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%	E2
Mantou 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%	
Pixel 2021(t)	法國				S3	全面	-	-	
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%	
<b>新數據業務</b>									
Financière des Paiements Electroniques	法國	全面	95.0%	95.0%		全面	95.0%	95.0%	
Financière des Paiements Electroniques (Belgium branch)	比利時	全面	95.0%	95.0%		全面	95.0%	95.0%	
Financière des Paiements Electroniques (Germany branch)	德國	全面	95.0%	95.0%		全面	95.0%	95.0%	
Financière des Paiements Electroniques (Portugal branch)	葡萄牙	全面	95.0%	95.0%		全面	95.0%	95.0%	
Financière des Paiements Electroniques (Spain branch)	西班牙	全面	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%	V1	權益 (3)	44.8%	44.8%	V1
Lyf SAS	法國	權益 (3)	50.0%	50.0%		權益 (3)	50.0%	50.0%	

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

財務報表附註

業務	名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
<b>個人投資者</b>										
	Espresso Financial Services Private Ltd	印度								S2
	Geojit Technologies Private Ltd	印度	權益	35.0%	35.0%		權益	35.0%	35.0%	
	Human Value Developers Private Ltd	印度								S2
	Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	印度								S2
	Sharekhan Ltd	印度								S2
<b>投資及保障服務</b>										
<b>保險</b>										
	AEW ImmoCommercials	法國	公允價值	-	-		公允價值	-	-	
	AG Insurance	比利時	權益	25.0%	25.0%	D2	權益	25.0%	25.0%	
	Agathe Retail France	法國	公允價值	33.3%	33.3%		公允價值	33.3%	33.3%	
	AM Select(s)	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 IM Smart Euro Short Term Return(s)	法國	全面 (4)	-	-	E1				
	Batipart Participations SAS	盧森堡				S2	公允價值	29.7%	29.7%	
	BCC Vita SPA	意大利	全面 (2)	70.0%	70.0%		全面 (2)	70.0%	70.0%	E3
	Becquetel(s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Actions Croissance ISR(s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Actions Euro ISR(s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Actions Monde ISR(s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Actions Patrimoine ISR(s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	E1
	BNPP Actions PME ETI(s)	法國								S3
	BNPP Aqual(s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Best Selection Actions Euro ISR(s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Bond 6M(s)	法國	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%	D1
	BNPP Cardif Emekliik AS	土耳其	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%	D1	權益 *	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Livforsakring AB	瑞典	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
	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 (Ex- 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%	D1
	BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	智利	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	D1
	BNPP Cardif Sigorta AS	土耳其	全面 (4)	100.0%	100.0%	D1	權益 *	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	台灣	權益	49.0%	49.0%		權益	49.0%	49.0%	
	BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	意大利	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
	BNPP Convictions (s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP CP Cardif Private Debt (s)	法國								S3
	BNPP Développement Humain (s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Diversiflex (s)	法國								S1
	BNPP Diversipierre (s)	法國	全面 (2)	-	-		全面 (2)	-	-	
	BNPP Euro Climate Aligned (s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	E1
	BNPP France Crédit (s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Global Senior Corporate Loans (s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Indice Amerique du Nord (s)	法國				S3	全面 (4)	-	-	
	BNPP Indice France ESG (s)	法國				S3	全面 (4)	-	-	E1
	BNPP Infrastructure Investments Fund (s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Multistratégies Protection 80 (s)	法國								S3

4

業務名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日				
		方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考	
BNPP Obiselect Euro Dec 2028 (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	E1
BNPP Select (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	E1
BNPP Sélection Dynamique Monde (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	
BNPP Selection Patrimoine Responsable (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	E1
BNPP Smallcap Euroland ISR (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	
BNPP Social Business France (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	
中荷人壽保險有限公司	中國	權益		50.0%	50.0%	權益		50.0%	50.0%	
C Santé(s)	法國	全面	(2)	-	-	全面	(2)	-	-	D1
CamGestion Convertibles Europe(s)	法國	全面	(4)	-	-	E1				
Capital France Hotel	法國	全面	(2)	98.5%	98.5%	全面	(2)	98.5%	98.5%	
Cardif Aistar Property & Casualty Insurance Co Ltd	中國	權益		49.0%	49.0%	E2				
Cardif Alternatives Part I (s)	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%	
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 Biztosito Magyarorszag ZRT	匈牙利									S3
Cardif BNPP AM Emerging Bond (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	
Cardif BNPP AM Euro Paris Climate Aligned (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	D1
Cardif BNPP AM Global Environmental Equity (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	
Cardif BNPP AM Sustainable Euro Equity (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	D1
Cardif BNPP AM Sustainable Europe Equity (s)	法國	全面			S3	全面	(4)	-	-	D1
Cardif BNPP IP Signatures (s)	法國	全面	(4)	-	-	全面	(4)	-	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro (s)	法國									S3
Cardif Colombia Seguros Generales SA	哥倫比亞	全面	(2)	100.0%	100.0%	全面	(2)	100.0%	100.0%	

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

財務報表附註

業務名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日					
		方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考		
Cardif Colombia Servicios SA (Ex- Cardif Servicios de Colombia SAS)	哥倫比亞	全面	(2)	100.0%	100.0%	全面	(2)	100.0%	100.0%	E1	
Cardif CPR Global Return(s)	法國					(2)	-	-	-		
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 (s)	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%	V2	
Cardif Forsakring AB	瑞典	全面	(2)	100.0%	100.0%	全面	(2)	100.0%	100.0%		
Cardif Forsakring AB (Denmark branch)	丹麥	全面	(2)	100.0%	100.0%	全面	(2)	100.0%	100.0%		
Cardif Forsakring AB (Norway branch)	挪威	全面	(2)	100.0%	100.0%	全面	(2)	100.0%	100.0%		
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%	D1	
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%	D1	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	墨西哥	全面	(2)	100.0%	100.0%	全面	(2)	100.0%	100.0%	D1	
Cardif Non Life Insurance Japan	日本	全面	(2)	100.0%	75.0%	全面	(2)	100.0%	75.0%		
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	波蘭									S3	
Cardif Retraite	法國	全面	(2)	100.0%	100.0%	全面	(2)	100.0%	100.0%		
Cardif Services AEIE	葡萄牙									S1	
Cardif Servicios SAC	秘魯									S3	
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 Surti	盧森堡	全面	(2)	100.0%	93.5%	全面	(2)	100.0%	93.5%		
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%		
Clariance & Partenaires (Ex- Korian et Partenaires Immobilier 2)	法國	公允價值		24.5%	24.5%	公允價值		24.5%	24.5%		
Cososa	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%	95.3%	V4	全面	(2)	100.0%	94.6%	V4
Diversipierre Germany GmbH	德國	全面	(2)	100.0%	95.3%	V4	全面	(2)	100.0%	94.6%	D1/V4
DVP European Channel	法國	全面	(2)	100.0%	95.3%	V4	全面	(2)	100.0%	94.6%	D1/V4
DVP Green Clover	法國	全面	(2)	100.0%	95.3%	V4	全面	(2)	100.0%	94.6%	D1/V4
DVP Haussmann	法國	全面	(2)	100.0%	95.3%	V4	全面	(2)	100.0%	94.6%	D1/V4
DVP Heron	法國	全面	(2)	100.0%	95.3%	V4	全面	(2)	100.0%	94.6%	D1/V4
EP L(s)	法國	全面	(2)	-	-		全面	(2)	-	-	
EPI Grands Moulins(s)	法國	全面	(2)	-	-		全面	(2)	-	-	D1

業務名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
		方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
Fleur SAS	法國								S1
Fondière 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	全面 (4)	-	-	E1
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%	V4	全面 (2)	99.7%	99.7%	
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%	65.1%	V4	公允價值	66.7%	64.9%	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%	97.9%	V4	全面 (2)	89.2%	86.8%	D1/V4
ID Cologne A2 GmbH	德國	全面 (2)	100.0%	97.9%	V4	全面 (2)	89.2%	86.8%	D1/V4
Karapass Courtage	法國								S3
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%	
Natio Assurance	法國								S4
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%	
Neulife Vie	法國				S4	全面 (2)	100.0%	100.0%	E3
New Alpha Cardif Incubator Fund(s)	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(s)	法國	全面 (2)	-	-		全面 (2)	-	-	
Paris Management Consultant Co Ltd	台灣								S3
Pernal Cardif Co Investment Fund(s)	法國	全面 (2)	-	-		全面 (2)	-	-	
Pinnacle Pet Holdings Ltd	英國				S2	權益	24.7%	24.7%	
Poistovna Cardif Slovakia AS	斯洛伐克								S3
Preim Healthcare SAS(s)	法國	公允價值 (2)	-	-		公允價值	-	-	
PWH	法國	公允價值 (2)	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 (Ex- Cedrus Carbon Initiative Trends)(s)	法國	全面 (2)	-	-		全面 (2)	-	-	
SAS HVP	法國								S4
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 Alpha Park	法國								S2
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 Bobigny Jean Rostand	法國								S4
SCI Bouléragny	法國	公允價值	50.0%	50.0%		公允價值	50.0%	50.0%	
SCI Cardif Logements (Ex- SCI Cardif Logement)	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
SCI Citylight Boulogne	法國				S4	全面 (2)	100.0%	100.0%	
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%	

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

財務報表附註

業務	名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	SCI Fontenay Plaisance	法國	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 Le Mans Gare	法國							S4	
	SCI Nanterre Guillaeraies	法國							S4	
	SCI Nantes Carnot	法國	全面 (2)	100.0%	100.0%	全面 (2)	100.0%	100.0%		
	SCI Odysée	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 (2)	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 SCOO	法國	公允價值	46.4%	46.4%	公允價值	46.4%	46.4%		
	SCI Vendôme Athènes	法國	公允價值	50.0%	50.0%	公允價值	50.0%	50.0%		
	SCI Villeurbanne Stalingrad	法國							S4	
	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 Oberusel 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 Wolfratshausen 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%	V1	權益	36.8%	36.8%	
	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 Europe Climate Carbon Offset Plan(s)	法國	全面						S3	
	Tikehau Cardif Loan Europe(s)	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%		
	Valtitres FCP(s)	法國	全面 (4)	-	-	全面 (4)	-	-	D1	
	Velizy Holding	法國	公允價值	33.3%	33.3%	公允價值	33.3%	33.3%		
<b>財富管理</b>										
	BNPP Wealth Management Monaco	摩納哥				S4	全面 (1)	100.0%	100.0%	
<b>資產管理</b>										
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	挪威	全面	100.0%	75.0%	V4	全面	100.0%	73.7%	
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (Sweden branch)	瑞典	全面	100.0%	75.0%	V4	全面	100.0%	73.7%	
	Architas Multi Manager Europe Ltd	愛爾蘭	全面	100.0%	100.0%	E3				
	Artemid	法國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	Atalante	法國	全面	100.0%	93.4%	E3				
	Atalante (German branch)	德國	全面	100.0%	93.4%	E3				
	Atalante (Italy branch)	意大利	全面	100.0%	93.4%	E3				
	Atalante (Netherlands branch)	荷蘭	全面	100.0%	93.4%	E3				
	Atalante (Spain branch)	西班牙	全面	100.0%	93.4%	E3				
	Atalante Invest 1	法國	全面	100.0%	93.4%	E3				
	Atalante Invest 2	法國	全面	100.0%	93.4%	E3				
	Atalante Invest 3	法國	全面	100.0%	93.4%	E3				

業務	名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
			方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考
	Axa IM Architas	法國				E3/S4				
	AXA IM Benelux	比利時	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA IM Benelux (Netherland branch)	荷蘭	全面	100.0%	100.0%	E3				
	Axa IM Paris	法國				E3/S4				
	AXA IM Paris (Italy branch)	意大利				E3/S1				
	AXA IM Paris (Luxembourg branch)	盧森堡				E3/S1				
	AXA IM Paris (Netherland branch)	荷蘭				E3/S1				
	AXA IM Prime	法國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA IM Prime (Germany branch)	德國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	Axa IM Select Asia Ltd	香港	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA IM Select Belgium SA And NV	比利時	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA IM Select France	法國				E3/S4				
	AXA IM US Group Holding LLC	美國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	Axa Investment Managers	法國				E3/S4				
	AXA Investment Managers Asia Ltd	香港	全面	100.0%	100.0%	E3				
	Axa Investment Managers Australia Ltd	澳洲	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA Investment Managers Deutschland GmbH	德國	全面	89.9%	89.9%	E3				
	AXA Investment Managers Deutschland GmbH (French branch)	法國	全面	100.0%	89.9%	E3				
	AXA Investment Managers GS Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA Investment Managers IF	法國				E3/S4				
	AXA Investment Managers Japan Ltd	日本	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA Investment Managers Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA Investment Managers Private Fund Management Shanghai Ltd	中國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA Investment Managers Schweiz AG	瑞士	全面	100.0%	100.0%	E3				
	Axa Investment Managers UK Holdings Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA Investment Managers UK Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA Investment Managers US Inc	美國	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%	E3				
	Axa Real Estate Investment Managers Japan KK	日本	全面	100.0%	100.0%	E3				
	Axa Real Estate Investment Managers UK Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	AXA REIM France	法國				E3/S4				
	AXA REIM Luxembourg SA	盧森堡	全面	100.0%	100.0%	E3				
	Axa REIM SGP	法國				E3/S4				
	AXA REIM SGP (Italy branch)	意大利				E3/S1				
	AXA Spdb Investment Managers Company Ltd	中國	權益	39.0%	39.0%	E3				
	Bancoestado Administradora General de Fondos SA	智利	權益	50.0%	50.0%	V4	權益	50.0%	49.1%	
	Baroda BNPP AMC Private Ltd	印度	權益 (3)	49.9%	49.9%	V4	權益 (3)	49.9%	49.1%	V4
	BNPP ABC Wealth Management Co Ltd	中國	權益 (3)	51.0%	51.0%	V4	權益 (3)	51.0%	50.1%	
	BNPP Agility Fund Equity SLPI(s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Agility Fund Private Debt SLPI(s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP AM Hedged Strategies(s)	法國	全面 (4)	-	-	E1				
	BNPP AM International Hedged Strategies(s)	法國	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Asset Management Asia Ltd	香港	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Asset Management Be Holding	比利時	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Asset Management Brasil Ltda	巴西	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	99.6%	V4
	BNPP Asset Management Europe	法國	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Austria branch)	奧地利	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Belgium branch)	比利時	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Germany branch)	德國	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

財務報表附註

業務	名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
			方法	投票 (%)	權益 (%)	參考	方法	投票 (%)	權益 (%)	參考
	BNPP Asset Management Europe (Italy branch)	意大利	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Luxembourg branch)	盧森堡	全面	100.0%	100.0%	E2				
	BNPP Asset Management Europe (Netherlands branch)	荷蘭	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Asset Management Europe (Poland branch)	波蘭	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	E2
	BNPP Asset Management Europe (Spain branch)	西班牙	全面	100.0%	100.0%	E2				
	BNPP Asset Management Holding	法國	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V1
	BNPP Asset Management Japan Ltd	日本	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Asset Management Luxembourg	盧森堡	全面	99.7%	99.7%	V4	全面	99.7%	98.0%	V4
	BNPP Asset Management Property Solutions	法國	全面	100.0%	100.0%	E1				
	BNPP Asset Management PT	印尼	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Asset Management Taiwan Co Ltd	台灣	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Asset Management UK Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	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 B Institutional II(s)	比利時	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Dealing Services	法國	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	BNPP Easy(s)	盧森堡	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Flexi I(s)	盧森堡	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	BNPP Funds(s)	盧森堡	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	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 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%	
	Capza Transition	法國	全面	100.0%	79.4%	E3				
	Colisee Gerance	法國	全面	100.0%	100.0%	E3				
	Drypair AS	挪威	全面	100.0%	0.1%		全面	100.0%	0.1%	
	Dynamic Credit Group BV	荷蘭	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	75.0%	73.7%	V4
	Gambit Financial Solutions	比利時	全面	100.0%	100.0%	V4	全面	100.0%	98.3%	V4
	海富產業投資基金管理有限公司	中國	權益	33.0%	33.0%	V4	權益	33.0%	32.4%	
	Harewood Helena I Ltd	英國	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
	海富德基金管理有限公司	中國	權益	49.0%	49.0%	V4	權益	49.0%	48.2%	V4
	Impax Asset Management Group PLC	英國	權益	13.8%	13.8%	V4	權益	13.8%	13.5%	
	Kyobo AXA Investment Managers Company Ltd	大韓民國	權益	50.0%	50.0%	E3				
	Master Seeder Fund(s)	法國	全面 (4)	-	-	E3				
	SME Alternative Financing DAC(s)	愛爾蘭	全面	-	-		全面	-	-	
	Theam Quant(s)	盧森堡	全面 (4)	-	-		全面 (4)	-	-	
	W Capital Management LLC	美國	全面	100.0%	100.0%	E3				

業務名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
		方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考
<b>房地產</b>									
Allium Investments SL	西班牙	權益	65.0%	65.0%	E3				
Auguste Thouard Expertise	法國								S4
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%	
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 (Ex- BNPP Real Estate Transaction France)	法國	全面 (2)	97.6%	97.6%	V1	全面 (2)	97.4%	97.4%	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	全面 (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult France	法國				S4	全面 (2)	100.0%	100.0%	
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	全面 (2)	100.0%	100.0%	
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 Investment Management Belgium	比利時								S4
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	意大利	全面	100.0%	100.0%		全面	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	英國	全面 (2)	100.0%	100.0%		全面 (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	西班牙				S4	全面 (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	英國	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	權益	31.9%	31.9%	
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%	
Partner's & Services	法國								S4

業務	名稱	國家/地區	二零二五年十二月三十一日				二零二四年十二月三十一日			
			方法	投票(%)	權益(%)	參考	方法	投票(%)	權益(%)	參考
	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%
	Wapii Development SL	西班牙	權益		65.0%	65.0%	權益		65.0%	65.0%
<b>其他業務單位</b>										
<b>物業公司(用於經營的物業)及其他</b>										
	Anin 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 Partners for Innovation Italia SRL	意大利	全面		100.0%	100.0%	全面		100.0%	S3
	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(t)	法國	全面		-	-	E2			
	FCT Lafayette 2021(t)	法國	全面		-	-	S1	全面	-	-
	FCT Laffite 2021(t)	法國	全面		-	-		全面	-	-
	FCT Opera 2023(t)	法國	全面		-	-		全面	-	-
	FCT Pyramides 2022(t)	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%
	Anin Participation 5	法國	全面		100.0%	100.0%	全面		100.0%	100.0%

- (a) 於二零二五年十二月三十一日，有11個私募股權投資實體，而於二零二四年十二月三十一日有13個私募股權投資實體。
- (b) 於二零二五年十二月三十一日，證券化基金UCI及RMBS Prado包括9個基金(FCC UCI 12、14至17、RMBS Prado VIII至XI、et RMBS Belem No 2)，而於二零二四年十二月三十一日有13個基金(FCC UCI 11、12、14至17、RMBS Prado VII至XI、Green Belem I et RMBS Belem No 2)。
- (c) 於二零二五年十二月三十一日，89間建築一銷售公司(63間全面綜合及26間以權益法綜合)，而於二零二四年十二月三十一日則為102間建築一銷售公司(71間全面綜合及31間以權益法綜合)。
- (d) 於二零二五年十二月三十一日，由於本集團已中斷對Genius證券化基金的控股實體之控制鏈，其不再於報告範圍內披露，現已於審慎監管範圍內按權益法入賬。
- (e) 於二零二五年十二月三十一日，由於本集團已中斷對Wisdom證券化基金的控股實體之控制鏈，其不再於報告範圍內披露，現已於審慎監管範圍內按權益法入賬。
- (f) 於二零二五年十二月三十一日，Aries Capital DAC的普通投資組合包含14個合併投資單元。
- (g) 於二零二五年十二月三十一日，Securasset的普通投資組合包含8個合併投資單元。
- (h) 於二零二五年十二月三十一日，SPIRE的普通投資組合包含1個合併投資單元。

根據ANC 2016規例要求，由本集團控制、共同控制或受本集團的重大影響，但因其對綜合財務報表的貢獻對本集團而言並不重大而被排除在綜合範圍之外的實體列表以及股權投資列表於<https://invest.bnpparibas.com>網站的「受監管資料」一頁可供閱覽。

#### 綜合範圍變動

##### 綜合範圍內的新實體(E)

- E1 通過上文綜合認定
- E2 註冊成立
- E3 購買、取得控制權或重大影響力

##### 自綜合範圍移除的實體(S)

- S1 停止業務(解散、清盤等)
- S2 出售、失去控制權或失去重大影響力
- S3 通過下文綜合認定
- S4 合併、資產及負債的全體轉讓

##### 投票或所有權權益差異(V)

- V1 額外購買
- V2 部分出售
- V3 攤薄
- V4 %增加

##### 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入賬  
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
- (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

## 8.m 已付法定核數師的費用

截至二零二五年 十二月三十一日止年度 不包括稅務，以千歐元計算	Deloitte		EY		總計	
	總計	%	總計	%	總計	%
<b>法定核數認證</b>	<b>33,756</b>	<b>81%</b>	<b>33,873</b>	<b>78%</b>	<b>67,629</b>	<b>79%</b>
發行人	10,212		17,039		27,251	
綜合附屬公司	23,544		16,834		40,378	
<b>可持續發展報告認證及可持續 發展相關資料</b>	<b>561</b>	<b>1%</b>	<b>657</b>	<b>1%</b>	<b>1,218</b>	<b>1%</b>
發行人	446		458		904	
綜合附屬公司	115		199		314	
<b>法定核數認證及可持續發展報告 認證以外的服務</b>	<b>7,318</b>	<b>18%</b>	<b>8,955</b>	<b>21%</b>	<b>16,273</b>	<b>20%</b>
發行人	2,585		3,846		6,431	
綜合附屬公司	4,733		5,109		9,842	
<b>總計</b>	<b>41,635</b>	<b>100%</b>	<b>43,485</b>	<b>100%</b>	<b>85,120</b>	<b>100%</b>
其中已付法國外部核數師的 法定核數認證費用	16,256		15,175		31,431	
其中已付法國法定核數師的 可持續發展報告認證費用	446		589		1,035	
其中已付法國法定核數師及其相關 機構提供法定核數認證及可持續 發展報告認證以外服務的費用	2,218		2,477		4,695	

截至二零二五年十二月三十一日，已付外部核數師提供法定核數及可持續發展報告認證以外服務的費用：Deloitte & Associés 1,158,000 歐元，Ernst & Young et Autres 297,000 歐元。

截至二零二四年 十二月三十一日止年度 不包括稅務， 以千歐元計算	Deloitte		EY		總計	
	總計	%	總計	%	總計	%
<b>法定核數認證</b>	<b>34,381</b>	<b>82%</b>	<b>34,531</b>	<b>82%</b>	<b>68,912</b>	<b>82%</b>
發行人	10,771		20,927		31,698	
綜合附屬公司	23,610		13,604		37,214	
<b>可持續發展報告認證及可持續 發展相關資料</b>	<b>547</b>	<b>1%</b>	<b>640</b>	<b>2%</b>	<b>1,187</b>	<b>1%</b>
發行人	436		448		884	
綜合附屬公司	111		192		303	
<b>法定核數認證以外的服務</b>	<b>7,024</b>	<b>17%</b>	<b>6,599</b>	<b>16%</b>	<b>13,623</b>	<b>17%</b>
發行人	2,970		4,362		7,332	
綜合附屬公司	4,054		2,237		6,291	
<b>總計</b>	<b>41,952</b>	<b>100%</b>	<b>41,770</b>	<b>100%</b>	<b>83,722</b>	<b>100%</b>
其中已付法國法定核數師提供 法定核數及合約核數的費用	16,353		18,784		35,137	
其中已付法國法定核數師及其相關 機構提供法定核數認證及可持續 發展報告認證以外服務的費用	436		576		1,012	
其中已付法國法定核數師及其 相關機構提供法定核數認證及 可持續發展報告認證以外服務的費用	1,802		2,123		3,925	

截至二零二四年十二月三十一日，已付外部核數師提供法定核數及可持續發展報告認證以外服務的費用：Deloitte & Associés 1,337,000 歐元，Ernst & Young et Autres 92,000 歐元。

如上表所列，向核證BNP Paribas SA的個別及綜合財務報表的外部核數師網絡以外的外部核數師所支付的費用，於二零二五年達6,092,000 歐元（於二零二四年為8,176,000 歐元）。變動情況主要是由於PWC及Mazars於二零二五年（909,000 歐元）所履

行工作之範圍較二零二四年（4,511,000 歐元），其中用於對重要實體（包括BNP Paribas SA）進行二零二四年第一季度財務資料審查，以及對多個實體（資產管理基金、Cardif Korea、房地產等）進行二零二四年審計）大幅縮小。

本年度，除法定核數所規定的服務主要是指在向客戶提供服務的框架內，特別是在證券及資產管理業務方面，根據國際準則（例如ISAE 3402）出具會計及財務資料的證明，對內部控制的質量進行審查，有關本行轉型項目的專業知識，就具體問題進行技術協商，並評估實體的框架是否符合法律／法規。

## 4.7 綜合財務報表法定核數師報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

本中文譯本譯自原為法文之本公司綜合財務報表法定核數師報告英文譯本，僅為方便華語人士閱覽。

本法定核數師報告載有歐洲規例或法國法律規定的資料，例如有關委任法定核數師的資料或關於向股東提供的管理報告及其他文件中提供的有關本集團資料的核實資料。

本報告應與法國法律及法國適用之專業核數準則一併閱讀，並按此詮釋。

致法國巴黎銀行股東週年大會，

### 意見

吾等已根據閣下股東週年大會上所委派之任務，審核隨附BNP Paribas截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據歐盟採納之國際財務報告準則真實而中肯地反映了貴集團於二零二五年十二月三十一日的資產及負債以及財務狀況及其截至該日止年度的經營業績。

上述表達的審核意見與吾等向財務報表委員會所呈報一致。

### 意見基準

#### 審核架構

吾等乃根據法國適用專業準則而進行審核。吾等相信吾等所得之審核憑證作為吾等審核意見之基礎屬充分及恰當。

吾等根據該等準則的責任詳載於本報告中「法定核數師對綜合財務報表審核之責任」一節。

### 獨立性

吾等根據法國商業守則(*Code de commerce*)及法定核數師的法國操守守則(*Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes*)訂明的獨立性要求受聘以審核二零二五年一月一日至本報告日期之賬目，特別是吾等並未提供規例(EU)第537/2014號第5(1)條所禁止的非核數服務。

### 評估的理據－關鍵審核事項

吾等根據法國商業守則(*Code de commerce*)第L.821-53及R.821-180條有關評估理據的規定，謹請閣下垂注涉及重大錯誤陳述風險的關鍵審核事項，吾等依據吾等之專業判斷認為有關事項對本期間綜合財務報表的審核而言屬最為重要的事項，同時亦請閣下垂注吾等如何處理有關風險。

該等事項作為吾等審核整體綜合財務報表及形成意見時進行處理，吾等不會就綜合財務報表特定項目獨立發表意見。

客戶貸款組合的信貸風險以及計量減值虧損及撥備(第一級、第二級及第三級)  
(見綜合財務報表附註1.f.5、1.f.6、1.p、2.g、4.e、4.f、4.n及6.a)

風險描述	應對措施
<p>法國巴黎銀行錄得減值以覆蓋其活動固有的信貸風險。</p> <p>截至二零二五年十二月三十一日，客戶貸款及應收款項為9,133億歐元，而應付客戶融資及擔保承擔分別為3,898億歐元及1,329億歐元。</p> <p>客戶應收貸款及應收款項減值為159億歐元，而承擔撥備10億歐元。</p> <p>在貿易及地緣政治緊張局勢持續存在的不確定環境下，對客戶貸款組合的預期信用虧損的評估需要法國巴黎銀行管理層加強判斷並運用假設，尤其是：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 評估信貸風險的顯著增加，將風險分類為第一級、第二級或第三級，特別是基於涉及專家判斷的標準，如違約風險的識別；</li> <li>■ 編製宏觀經濟預測，該等預測被納入確認惡化的標準及預期信貸虧損的計量；</li> <li>■ 估計第一級及第二級風險的預期信貸虧損。特別是，該等預期信貸虧損包括，如綜合財務報表附註2.g所述，已作出通用方法內模型並不具有預測；</li> <li>■ 對於公司風險，估計第三級應收款項的預期信貸虧損，其回收估計可能依賴於不同情景的權重。</li> </ul> <p>信貸風險增加、識別違約風險敞口以及計量相關減值及撥備構成主要審核事項，因該等項目涉及管理層在上述不確定性環境中的判斷及估計。</p>	<p>吾等已了解法國巴黎銀行的內部控制系統，並對與信用風險增加以及計量預期信貸虧損相關的關鍵手動或自動化控制措施進行了測試。</p> <p>吾等的工作特別關注以下流程：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 按階段分類之風險敞口：吾等已檢視各業務線用以識別信貸風險及違約風險敞口顯著增加的方法，以及相關的會計處理方式；</li> <li>■ 評估預期信貸虧損(第一級、第二級及第三級)： <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 吾等已審閱為監督分類為第一級、第二級及第三級的風險敞口之預期信貸虧損評估而建立之管治機制，</li> <li>■ 針對分類為第一級及第二級的風險敞口之預期信貸虧損，吾等已審閱用於進行宏觀經濟預測的模型及方法論之核准流程與定期審查；</li> </ul> </li> <li>■ 吾等亦已測試與用於計算預期信貸虧損及與會計處理方式進行對賬之資料傳輸相關的關鍵應用控制措施。</li> </ul> <p>吾等於信貸風險專家的支持下，並根據樣本：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 吾等已評估截至二零二五年十二月三十一日所採用之宏觀經濟預測假設；</li> <li>■ 吾等已評估用於計算分類為第1級及第2級風險敞口之預期信貸虧損的關鍵參數，特別是基於本行定期模型審查的結論。吾等亦評估了本行為識別及量化上述參數之任何額外調整所進行之分析結果；</li> <li>■ 吾等已評估用於估算分類為第3級之企業信貸風險敞口減值的假設與數據。</li> </ul> <p>吾等亦已審閱綜合財務報表附註中的信貸風險披露，特別是國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號要求的資料。</p>

分類為公平值級別第一級及第二級的金融工具估值  
(見綜合財務報表附註 1.f.7、1.f.10、1.p、2.c、4.a 及 4.d)

風險描述	應對措施
<p>法國巴黎銀行在市場活動中持有於資產負債表以市值確認之金融工具。</p> <p>市值根據不同方法，視乎工具類型及其複雜程度而釐定：利用直接可觀察報價(分類為公平值級別第一級的工具)；利用其主要輸入數據為可觀察數據的估值模型(分類為第二級的工具)，或其主要輸入數據為不可觀察數據的估值模型(分類為第三級的工具)。</p> <p>截至二零二五年十二月三十一日，集團綜合資產負債表資產項下的第二級及第三級金融工具總額為 6,105 億歐元，而負債項下的第二級及第三級金融工具總額為 7,687 億歐元。</p> <p>市值可能包括考慮特定模型、流動性或交易對手信貸風險的估值調整。</p> <p>對於分類為第三級的工具，管理層採用的估值技術可能涉及對所選擇估值模型及所用參數的重大判斷及估計，其中一些判斷及估計無法於市場上觀察到。如綜合財務報表附註 1.f.10 所述情況可能導致相關業務利潤的遞延確認。</p> <p>鑒於風險敞口的重要性、釐定市值的模型的複雜性、所用模型的多樣性以及估計市值時所用管理層判斷，吾等認為被分類為公平值級別第二級及第三級的金融工具的估值為主要審核事項。</p>	<p>吾等已了解法國巴黎銀行與金融工具估值相關的內部控制系統，並對在公平值級別中被分類為第二級及第三級的金融工具進行抽樣測試。</p> <p>吾等在金融工具估值專家的支持下的工作主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 了解集團對金融工具估值流程的治理情況，特別是估值模型的審批流程、風險部門的定期審閱；</li> <li>■ 審閱集團為釐定估值及控制調整及設置參數可觀察性規則而實施的流程。</li> </ul> <p>根據樣本，吾等亦：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 分析估值所用假設及參數的相關性；</li> <li>■ 審閱集團市場參數獨立審查的結果及方法；</li> <li>■ 於必要時，使用吾等的模型進行獨立估值複核；</li> <li>■ 評估遞延差額確認的適當性。</li> </ul> <p>吾等亦根據樣本分析所獲取估值與交易對手的追加抵押之間的任何差額。</p> <p>吾等已審閱綜合財務報表中披露的金融工具估值相關資料，尤其是國際財務報告準則第 13 號所要求的資料。</p>

## 財務報表結算流程之IT一般性控制

風險描述	應對措施
閣下集團開展的各項活動因交易量龐大且涉及大量交互信息系統而高度複雜。信息系統管理流程的可靠性及其安全性為進行財務報表結算流程的關鍵要素。	吾等已識別出財務報表結算流程所用關鍵IT系統。於吾等的IT業團隊的支持下，吾等針對吾等認為關鍵的IT應用程序測試IT一般性控制的設計與操作成效。
由於IT鏈發生事故而導致綜合賬目出現重大錯報的風險來自以下方面：	就該等關鍵IT應用程序而言，吾等之工作尤其著重於以下方面：
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 基於員工檔案設定不當的IT應用程序存取權限及授權層級；</li> <li>■ 對IT應用程序的設定或其相關數據進行不當變更；</li> <li>■ 服務中斷或IT操作事故。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 審閱與存取權限相關的控制措施，並特別關注特權存取，包括手動編製分錄的授權；</li> <li>■ 分析截至二零二五年十二月三十一日止年度的變動管理；</li> <li>■ 分析IT營運管理。</li> </ul>
評估對與財務報表結算流程相關之IT一般性控制，構成一項主要審核事項。	若於本年度內發現任何例外情況，吾等已執行額外程序，以評估該情況對會計及財務資料的潛在影響。

「退休儲蓄」業務的保險合約負債之估值  
(見綜合財務報表附註 1.g、1.p 及 5)

風險描述	應對措施
<p>截至二零二五年十二月三十一日，誠如綜合財務報表附註 5 所披露，集團入賬有關「儲蓄及退休」保險合約的保險負債。直接參與合約為 2,546 億歐元，詳見綜合財務報表附註 5.e.4。誠如綜合財務報表附註 1.g.2 所述，集團已評估保險合約組別是否可使用香港財務報告準則第 17 號所界定之會計估值模型。因此，集團認為有關「儲蓄及退休」保險合約的負債與直接參與保險合約相對應，並根據「可變收費」會計模型進行具體評估。</p> <p>此會計模型項下的保險負債估值涉及向保單持有人履行合約責任而對將予支付或收取的現金流現值的最佳估計釐定，基於集團所採用的置信水平的非金融風險調整以及合約服務邊際(即於提供服務時將確認的未賺取利潤)。</p> <p>對該等保險負債使用可變收費方法進行的估值依據複雜精算模型、與未來期間相關的數據及假設，特別是計算貼現率、保單持有人行為法、未來管理層決策及確認所謂真實世界資產的收益假設，用於釋放合約服務邊際計入收入。參數的變動及更新可能會對人壽／儲蓄範圍內的保險負債額產生重大影響。</p> <p>鑒於有關「儲蓄及退休」保險合約的承諾具有長期性，其對可以影響保單持有人行為的經濟及金融環境具備顯著敏感度，且管理層於篩選數據及假設時需作出重大判斷以及使用複雜模型技術以反映最有可能發生的估計未來情況，吾等認為對「儲蓄及退休」業務的保險合約負債進行估值為主要審核事項。</p>	<p>於吾等的精算模型專業人員及 IT 專業團隊的支持下，吾等執行以下審核程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 評估「儲蓄及退休」保險合約是否可使用「可變收費」會計估值模型，以及根據國際財務報告準則第 17 號條文，評估管理層對「儲蓄及退休」保險合約是否應用該等估值方法；</li> <li>■ 了解集團管理層根據國際財務報告準則第 17 號規定，釐定向保單持有人履行「儲蓄及退休」保險合約之合約責任而言屬必須的未來現金流現值的最佳估計所確定的流程及方法；</li> <li>■ 對有關信息系統的內部控制環境程序進行測試，該等系統涉及有關「儲蓄及退休」保險合約承諾估值的數據處理、設定估算值及精算；</li> <li>■ 評估及測試管理層實施的主要監控措施。就此而言，吾等特別評估管理層所採用的方法、判斷及主要假設相關的監控系統，以及該等與管治及控制應用於「儲蓄及退休」保險合約承諾的預測貼現未來現金流的精算模型的過程及驗證有關的系統。吾等評估影響未來現金流估算的假設、參數或精算過程模型的任何變動以及彼等於精算工具中的應用；</li> <li>■ 抽樣測試用於確定未來現金流估算、非金融風險調整及合約服務邊際的主要方法、關鍵假設及精算參數。吾等根據樣本評估該等估算的合理性；</li> <li>■ 抽樣測試用於預測模型及貼現未來現金流的最佳估算的相關數據的可靠性；</li> <li>■ 就儲蓄及退休保險負債根據樣本對現金流的最佳估計執行獨立計算；</li> <li>■ 對變動執行分析程序以識別任何重大差異或意外偏差；</li> <li>■ 評估綜合財務報表附註所載相關披露的恰當性。</li> </ul>

## 具體核實

吾等亦已根據法國適用的專業準則進行法律法規要求的關於董事會的管理層報告所載有關集團的資料的具體核實。

吾等並無就其公平呈列以及與綜合財務報表一致的情況須報告的事項。

## 其他法例及監管規定報告

### 年度財務報告內綜合財務報表的呈列格式

根據法國適用的關於法定核數師對按照歐洲單一電子格式編製的年度及綜合財務報表執行的程序的專業標準，吾等亦已核實就法國貨幣及金融守則(*Code monétaire et financier*)第L.451-1-2條第1段所述載入年度財務報告(由行政總裁負責編製)內的綜合財務報表之編製已遵守單一電子格式(定義見二零一八年十二月十七日的委員會授權規例(歐盟)(*Commission Delegated Regulation (EU)*)第2019/815號)。就綜合財務報表而言，吾等之工作包括核實財務報表內的標記是否已遵守上述規例定義的格式。

根據吾等之工作，吾等認為呈列年度財務報告內所載綜合財務報表在所有重大方面均遵守單一歐洲電子格式。

### 委任法定核數師

吾等獲委任為法國巴黎銀行的法定核數師，Deloitte & Associés於 貴公司於二零零六年五月二十三日舉行的股東週年大會上獲委任，而ERNST & YOUNG et Autres則於 貴公司於二零二四年五月十四日舉行的股東週年大會上獲委任。

截至二零二五年十二月三十一日，Deloitte & Associés已連續二十年無間斷獲聘任，而ERNST & YOUNG et Autres則處於獲聘任的第二年。

## 管理層及治理層對綜合財務報表之責任

管理層須負責根據歐盟採納的國際財務報告準則編製公允呈列之綜合財務報表以及管理層認為必需之內部監控，以編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述之綜合財務報表。就編製綜合財務報表，管理層須負責評估 貴公司持續經營之能力，並按適當情況披露與持續經營相關之事宜及應用持續經營會計法，除非擬將公司清盤或終止經營。

財務報表委員會須負責監控財務報告之程序，以及內部監控及風險管理的有效性，並在有需要情況下，監察有關會計及財務報告程序的內部審核。

綜合財務報表已由董事會審批。

## 法定核數師對綜合財務報表審核之責任

### 目標及審核方法

吾等之工作目的是對綜合財務報表整體有否存有重大錯誤陳述獲取合理保證，並發表核數師報告。合理保證為一項高水平之保證，惟並非保證按照專業準則進行之核數將時刻能偵測到任何存在之重大錯誤陳述。錯誤陳述可能因欺詐或錯誤而產生，而倘個別或總體合理預期可能影響使用者按此等綜合財務報表為基準作出之經濟決定，則被視為重大。

如法國商業守則(*Code de commerce*)第L.821-55條所列明，吾等的法定審核並未包括公司可行性或公司管理事務的質素的保證。

作為根據法國適用的專業準則作出之審核一部分，法定核數師於整個審核過程中行使專業判斷，此外：

- 識別及評估因欺詐或錯誤導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險，及針對該等風險進行審核程序，並獲取為其意見提供基礎所需之充份及適當審核證據。未能偵測到因欺詐導致之重大錯誤陳述之風險較因錯誤導致之風險為高，原因為欺詐可能涉及串謀、偽造、故意遺漏、失實陳述或凌駕內部監控；
- 了解有關審核之內部監控，以設計有關情況下合適之審核程序，惟並非旨在對內部監控之有效性發表意見；
- 評價管理層於綜合財務報表中所採用的會計政策之合適性及所作會計估計及相關披露之合理性；

- 評估管理層所用持續經營會計基準之合適性，並按所獲取審核證據，評估是否存在與嚴重影響公司持續經營能力之事件或情況有關之重大不明確因素。此項評估乃按截至核數師報告日期為止所獲取之審核證據為基準。然而，未來事件或情況可能導致公司終止持續經營。倘法定核數師所得出結論為存在重大不明確因素，吾等必須於核數師報告中指出綜合財務報表中之相關披露事項，或倘未予披露或該等披露不足，吾等則修改就此發表的意見；
- 評價綜合財務報表之整體列報方式以及該等報表是否按公平呈報方式陳述相關交易及事件；
- 獲取充足有關集團內實體或業務活動的財務資料的適當審核證據，以就綜合財務報表發表意見。法定核數師負責審核綜合財務報表的管理、監督及執行，以及就該等綜合財務報表發表審核意見。

#### 向財務報表委員會報告

吾等謹此向財務報表委員會提交報告，當中特別包括對審核範圍以及所實施的審核計劃以及審核結果的描述。吾等亦呈報所識別會計及財務報告程序在內部監控方面的重大不足之處(如有)。

吾等向財務報表委員會提交的報告亦包括重大錯誤陳述的風險，根據吾等的專業判斷，有關風險對於本期間綜合財務報表的審核而言屬重要事項，因此為吾等須於本報告中描述的主要審核事項。

吾等亦向財務報表委員會提交規例(EU)第537/2014號第6條所規定的聲明，確認吾等符合法國適用規例(例如法國商業守則(*Code de commerce*)第L.821-27至L.821-34條以及法定核數師的法國操守守則(*Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes*))所載的獨立性。倘有需要，吾等會與財務報表委員會討論可能被合理認為對吾等的獨立性產生影響的風險以及相關的保障措施。

法文原文由下列核數師

於二零二六年三月十九日在 Paris La Défense 簽署

法定核數師

**DELOITTE & ASSOCIÉS**

Damien Leurent

Jean-Vincent Coustel

**ERNST & YOUNG et Autres**

Olivier Drion

發行人及產品安排人  
的註冊辦事處

法國巴黎銀行  
16, Boulevard des Italiens  
75009 Paris  
France

香港營業地點  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期  
60樓及63樓

代理人及過戶登記處的指定辦事處

法國巴黎銀行  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期  
60樓及63樓

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

法律顧問

發行人的香港法律顧問

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