

2025年9月30日之增編

倘閣下對本文件之任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

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

無抵押結構性產品

有關將由

SG Issuer

(在盧森堡註冊成立)

發行及由

Société Générale

(在法國註冊成立)



無條件和不可撤銷地擔保

之結構性產品

之日期為2025年4月7日之基本上市文件之增編

流通量提供者

法國興業證券(香港)有限公司

本增編(「增編」)為本公司日期為2025年4月7日之基本上市文件(「基本上市文件」)(經本公司日期為2025年4月29日及2025年8月22日之增編所補充)之補充，應與該基本上市文件一併閱讀，並載有遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)而提供之資料，旨在提供有關SG Issuer(「發行人」)及Société Générale(「擔保人」)、本公司將不時於聯交所上市之標準型認股權證(「認股權證」)、界內證(「界內證」)、可贖回牛熊證(「牛熊證」)及其他結構性產品(認股權證、界內證、牛熊證及其他結構性產品統稱「結構性產品」)之資料。本增編須與基本上市文件一併閱讀。

本公司對結構性產品之責任由擔保人根據其於2025年4月7日訂立之擔保書(「擔保書」)擔保。本公司及擔保人願就本增編、本公司日期為2025年4月29日及2025年8月22日之增編及基本上市文件內所載資料之準確性負全部責任，並確認據本公司及擔保人(在作出一切合理查詢後)所知及所信，本文件所載資料在所有重大方面均屬準確完備，且無誤導及欺詐成分，亦無遺漏其他事項，致使本增編、本公司日期為2025年4月29日及2025年8月22日之增編及／或基本上市文件之任何陳述具誤導性。

結構性產品屬複雜產品。閣下務須就此審慎行事。投資者務請注意，結構性產品之價格可急升亦可急跌，該等產品之持有人或會損失其全部投資。因此，有意購買之人士在投資結構性產品之前應清楚了解有關結構性產品之性質，並仔細研究基本上市文件及有關推出公佈及補充上市文件所載之風險因素及(如有需要)尋求專家之意見。

結構性產品涉及衍生工具。除非投資者完全了解結構性產品並願意承擔相關風險，否則不應投資結構性產品。

結構性產品構成本公司而非其他人士之一般無抵押及無後償合約責任，而擔保書則構成擔保人而非其他人士之一般無抵押優先(於法國貨幣及金融守則(*French Code Monétaire et Financier*)第L. 613-30-3-I 3°條所規定)合約責任。於清盤時，各結構性產品之間及本公司之其他無抵押責任及擔保人之其他無抵押責任享有同等地位(法例訂明優先者除外)。倘閣下購買結構性產品，乃依賴本公司之信用可靠性及擔保人之信用可靠性，而根據結構性產品並無針對(a)發行相關證券之公司；(b)發行相關證券之基金，或其受託人(如適用)或管理人(如適用)；或(c)相關指數之指數編製人之權利。倘若本公司無力償債或未能履行本公司於結構性產品項下的責任，或擔保人無力償債或未能履行其於擔保書項下的責任，則閣下可能無法收回有關結構性產品的部份或全部應收款項(如有)。發行人須遵守行使實施銀行復蘇和清算指令(2014/59/EU)(經修訂)(「BRRD」)的盧森堡法例項下的自救權力。擔保人須遵守行使實施BRRD的法國法例項下的自救權力。

重要資料

結構性產品涉及衍生工具。除非閣下完全了解及願意承擔結構性產品所涉的風險，否則切勿投資結構性產品。

閣下投資結構性產品前應閱覽甚麼文件？

投資任何系列之結構性產品前，閣下務請把本增編與基本上市文件(包括已刊發／不時刊發之有關基本上市文件之任何增編)以及有關推出公佈及補充上市文件(包括不時刊發之有關推出公佈及補充上市文件之任何增編)(統稱「上市文件」)一併閱讀。閣下應仔細研究上市文件載列之風險因素。

結構性產品是否有任何擔保或抵押？

我們於結構性產品項下的責任由我們的擔保人無條件及不可撤回地擔保。倘若我們無力償債或未能履行我們於結構性產品項下的責任，而我們的擔保人無力償債或未能履行其於擔保書項下的責任，則閣下僅可以就發行人及我們的擔保人的無抵押債權人身份提出申索。在此情況下，閣下可能無法收回有關結構性產品的部份或全部應收款項(如有)。

我們的擔保人的信貸評級是甚麼？

我們的擔保人的長期信貸評級如下：

評級機構	緊接本增編日期前當日的評級
穆迪投資者服務公司	A1 (穩定評級展望)
標普環球評級公司	A (穩定評級展望)

評級機構一般會向被其評級的公司收取費用。在評估我們的擔保人的信譽時，閣下不應只倚賴我們的擔保人的信貸評級，因為：

- 信貸評級並非買入、出售或持有結構性產品的推薦意見；
- 公司的信貸評級可能涉及難以量化的因素，例如市場競爭、新產品及市場的成敗以及管理能力；
- 高信貸評級未必表示低風險。我們的擔保人截至緊接本增編日期前當日的信貸評級僅供參考。倘若我們的擔保人的評級被調低，結構性產品的價值可能因而下跌；
- 信貸評級並非結構性產品流通日量或波動性的指示；及
- 倘擔保人的信貸質素下跌，信貸評級或會下調。

結構性產品並無評級。

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

有關我們的擔保人的評級的最新資料。

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

發行人為盧森堡於1993年4月5日訂立關於金融業之法例(經修訂)所界定的金融機構。我們的擔保人之香港辦事處乃受香港金融管理局監管之香港持牌銀行。除此以外，我們的擔保人亦受(其中包括)Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (法國審慎監理局)監管。

發行人或我們的擔保人是否涉及任何訴訟？

除上市文件所披露外，發行人、我們的擔保人或任何其附屬公司並無尚未了結或面臨任何重大訴訟或索償。

發行人或我們的擔保人的財政狀況自上個財政年度完結以來有否改變？

- (i) 自2024年12月31日以來，發行人之財政或交易狀況並無重大不利變動；及
- (ii) 自2024年12月31日以來，我們的擔保人之財政或交易狀況並無重大不利變動。

閣下可於何處閱覽有關文件？

本增編、基本上市文件及有關推出公佈及補充上市文件以及有關推出公佈及補充上市文件「閣下可於何處閱覽有關文件？」一節列出的其他文件之副本可於香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)以及本公司網站(<http://hk.warrants.com>)瀏覽。The documents are available on the website of the HKEX at www.hkexnews.hk and our website at <http://hk.warrants.com>.

出售限制

結構性產品並未亦將不會根據1933年美國證券法(經修訂)(「證券法」)登記，且在任何時間概不會直接或間接在美國或向任何美國人士(定義見證券法)或其代表或為其利益發售、出售、交付或買賣。

發售或轉讓結構性產品亦受限於基本上市文件所載之出售限制。

本人如何取得關於SG Issuer及擔保人之資料？

閣下可瀏覽網站(www.societegenerale.com)以獲取關於本公司及擔保人之資料。

目 錄

	頁次
有關我們及我們的擔保人之補充資料	5
SG ISSUER 於 2025 年 6 月 30 日及 截至該日止六個月期間的簡明中期財務報表、 執行委員會報告及公司治理聲明 以及法定會計師對簡明中期財務報表的查閱報告	6
參與各方	底頁

有關我們及我們的擔保人之補充資料

有關基本上市文件第24頁「**管理及監管**」一節之資料將如下變動及取代：

於2025年8月12日之**管理及監管**

根據本公司之組織章程細則，本公司乃由董事會在管理局監管下管理。董事會成員包括 Laurent Simonet、Thierry Bodson、Yves Cacclin、François Caralp、Olivier Pelsser 及 Samuel Worobel (各個別稱為「**董事**」，整體稱為「**董事會**」)。管理局成員包括 Peggy Veniant Cottin、Grégory Claudy、Emanuele Maiocchi、Faouzi Borgi 及 Laurent Weil (「**管理局**」)。除獨立董事 Grégory Claudy 外，所有董事會及管理局成員現時均於法國興業集團擔任全職職位。

Laurent Simonet、François Caralp、Samuel Worobel、Laurent Weil 及 Faouzi Borgi 之辦公地址為 Tour Société Générale, 17, Cours Valmy, F-92987 Paris La Défense 7, France。Thierry Bodson、Yves Cacclin、Peggy Veniant Cottin、Emanuele Maiocchi 及 Olivier Pelsser 之辦公地址為 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg。Grégory Claudy 之辦公地址為 225a, rue du Burgknapp, B-6717 Heinstert, Belgium。

**SG ISSUER於2025年6月30日及截至該日止
六個月期間的簡明中期財務報表、
執行委員會報告及公司治理聲明以及
法定會計師查閱報告**

SG Issuer

Société Anonyme

簡明中期財務報表、
執行委員會報告及公司治理聲明以及
簡明中期財務報表法定會計師查閱報告

於二零二五年六月三十日及截至該日止六個月期間

**10 Porte de France,
L-4360 Esch-Sur-Alzette
R.C.S. Luxembourg: B121.363**

目錄

於二零二五年六月三十日

執行委員會成員	- 1 -
監督委員會成員	- 2 -
審核委員會成員	- 3 -
管理及行政	- 4 -
法律顧問及法定會計師	- 5 -
執行委員會報告及公司治理聲明	- 6 -
簡明中期財務報表法定會計師查閱報告	- 12 -
中期財務狀況表	- 14 -
中期損益及其他全面收益表	- 15 -
中期權益變動表	- 16 -
中期現金流量表	- 17 -
附註1－公司資料	- 18 -
附註2－重要會計政策	- 19 -
附註3－現金及約當現金	- 32 -
附註4－金融工具	- 33 -
附註5－貸款及應收帳款	- 36 -
附註6－其他資產及其他負債	- 36 -
附註7－稅項	- 36 -
附註8－股東權益	- 37 -
附註9－中期損益表及其他全面收益附註	- 38 -
附註10－資產負債表外	- 39 -
附註11－風險管理	- 40 -
附註12－有關訴訟的資料	- 49 -
附註13－期後事項	- 49 -

執行委員會成員

於二零二五年六月三十日

執行委員會成員

主席：

Yves CACCLIN 先生

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

成員：

Thierry BODSON 先生

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Julien BOUCHAT 先生 (任期至二零二五年四月十七日)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

François CARALP 先生

法國興業銀行僱員

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense 7, France

Youenn LE BRIS 先生 (任期至二零二五年八月一日)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Olivier PELSSER 先生 (自二零二五年四月三十日起任職，以接替 *Julien BOUCHAT*)

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Laurent SIMONET 先生

法國興業銀行僱員

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense 7, France

Samuel WOROBEL 先生

法國興業銀行僱員

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense 7, France

SG Issuer S.A.

監督委員會成員

於二零二五年六月三十日

監督委員會成員

主席：

Laurent WEIL 先生

法國興業銀行僱員

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense 7, France

副主席：

Peggy VENIANT COTTIN 女士

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

成員：

Faouzi BORGI 先生

法國興業銀行僱員

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris - La Défense 7, France

Gregory CLAUDY 先生

獨立董事

225A, rue du Burgknapp, B-6717 Heinstert, Belgium

Emanuele MAIOCCHI 先生

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

SG Issuer S.A.

審核委員會成員

於二零二五年六月三十日

審核委員會成員

主席：

Gregory CLAUDY 先生

獨立董事

225A, rue du Burgknapp, B-6717 Heinstert, Belgium

成員：

Emanuele MAIOCCHI 先生

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

Peggy VENIANT COTTIN 女士

Société Générale Luxembourg 僱員

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

SG Issuer S.A.

管理及行政

於二零二五年六月三十日

管理及行政

發行人

SG Issuer

10 Porte de France, L-4360 Esch-Sur-Alzette, Luxembourg

擔保人(如適用，按最終條款所載)

法國興業銀行

29, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France

安排機構及交易商

法國興業銀行

Tour Société Générale, 17, cours Valmy, F-92987 Paris - La Défense 7, France

擔保受託人及擔保代理受託人

The Bank of New York Mellon Corporate Trustee Services Limited

One Canada Square, London E14 5AL, United Kingdom

抵押託管人

The Bank of New York Mellon S.A., Luxembourg Branch

Vertigo Building, Polaris, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Luxembourg

抵押監察代理人

紐約梅隆銀行，倫敦分行

One Canada Square, London E14 5AL, United Kingdom

託管代理人、發行及付款代理人、過戶處、買賣代理人及轉讓代理人

Société Générale Luxembourg

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Luxembourg

付款代理人

法國興業銀行

29, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France

及

法國興業銀行，紐約分行

1221, avenue of the Americas, New York NY 10020, United States of America

認股證代理人

Société Générale Luxembourg

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Luxembourg

法律顧問及法定會計師
於二零二五年六月三十日

法律顧問及法定會計師

法律顧問

安排機構的英國、法國及美國法律顧問

Allen & Overy LLP

52, avenue Hoche, CS 90005, 75379 Paris Cedex 08, France

受託人的英國法律顧問

Allen & Overy LLP

1 Bishops Square, London E1 6AD, United Kingdom

安排機構的盧森堡法律顧問

Allen & Overy Luxembourg

5, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg

獨立核數師(法定會計師)

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxembourg

執行委員會報告及公司治理聲明(續)

於二零二五年六月三十日

執行委員會報告及公司治理聲明

SG Issuer (「本公司」或「SGIS」)的董事(各為「董事」，統稱「執行委員會」)提呈二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日期間之本公司簡明中期財務報表、執行委員會報告及公司治理聲明。

1. 業務發展活動及回顧

SG Issuer的目的是使用各類標的(包括但不限於股份、指數、利率、股利、信用風險、外匯、商品、基金、認股證等)發行票據及認股證，使投資者可使用法興集團完整的定價能力。法國興業銀行提供與各類資產連結的廣泛投資策略建議。

本公司發行的票據及認股證可以私募配售或公開發行之方式出售。

- 票據主要為債務證券、債券及憑證。出售票據的發行所得款項將透過就完整發行規模全面對沖SGIS的充分融資交換(「FFS」)轉撥至 Société Générale S.A. (「法國興業銀行」)。
- 認股證是窩輪、界內證、每日槓桿憑證等金融產品，旨在複製於預定日期(到期日)按預定價格(行使價)購買(認購)或出售(認沽)股份或指數等資產的同等財務風險，為投資者提供不同回報或風險。認股證的持倉透過與法國興業銀行特徵完全相同的選擇權進行系統性對沖。

法國興業銀行無條件及不可撤銷地擔保有關本公司已發行票據及認股證的支付。

依照投資者的要求，本公司可發行具擔保品之票據或認股證(分別為「擔保票據」或「擔保認股證」)，以在法國興業銀行違約時向投資者提供額外保護。

票據及認股證發行受法國興業銀行編製的計劃所規限。

票據的主要計劃指(i)債務工具發行計劃(其基礎說明書已更新並於二零二五年五月三十日獲CSSF批准)及(ii)債務發行計劃(Programme d'Emission de Titres de Créance)(其基礎說明書已更新並於二零二五年六月十二日獲CSSF批准)。同樣地，認股證的主要計劃指認股證發行計劃(其最新版本已於二零二五年六月二十六日獲CSSF批准)。

此外，(i)英國債務工具發行計劃已於二零二五年五月三十日獲FCA批准；(ii)德國債務工具發行計劃已於二零二五年六月五日獲CSSF批准；及(iii)瑞士證券發行計劃則於二零二五年七月三日獲SIX Exchange Regulation Ltd.批准。

本公司於截至二零二五年六月三十日止六個月期間結束之業務狀況於本文件公佈之簡明中期財務報表中充分呈列。

執行委員會報告及公司治理聲明(續)

於二零二五年六月三十日

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本公司共發行 30 441 份新票據(其中包括 2 155 份新擔保票據)及 749 份新認股證¹。二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日期間之虧損淨額達 156 千歐元。

截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本公司共發行 11 427 份新票據(其中包括 57 份新擔保票據)及 1 395 份新認股證。二零二四年一月一日至二零二四年六月三十日期間之虧損淨額達 8 千歐元。

本公司並無進行任何研發活動，亦無任何分支或收購任何自身股份。

2. 風險及不確定性

有關投資票據或認股證之風險視乎多項因素而定。此等因素視乎已發行票據或認股證的特徵而有所不同，尤其是標的類型、到期日、票據或認股證已擔保／無擔保狀態、所產生利率及標的波動等。

就各票據而言，本公司與法國興業銀行訂立特徵完全相同的充分融資交換，有系統地對沖持倉。此外，就各認股證而言，本公司與法國興業銀行訂立特徵完全相同的選擇權，有系統地對沖持倉。

法律文件及衍生工具均安排妥當，以確保資產在任何時候均與負債匹配。故此，本公司並未承擔市場風險。有關票據及認股證的風險管理亦於簡明中期財務報表附註 11 說明。

3. 未來發展及展望

自法興集團的另一家公司轉讓部分票據後，本公司於二零二五年開展其票據發行業務。於二零二五年，本公司亦將在亞洲市場開展其認股證發行業務。

4. 有關訴訟的資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，終端投資者向巴黎法院(連同其他法國金融機構)對 SG Issuer (作為與一間法國企業信用風險掛鈎的票據發行人)及法國興業銀行(作為擔保人)提告，以就彼等投資該等證券蒙受的財務損失取得補償。該法國企業為「保障程序」的主體，構成票據條款項下對票據價值具重大影響的信用事件。SG Issuer 及法國興業銀行留意到該法國企業在建立及推銷該等票據時遇到的困難，故未能符合監管責任(真誠、公平及專業地向散戶投資者提供有關產品風險的資料，以及釐定票據合適程度)，該等投資者依賴的指控毫無理據。

就這次訴訟以及任何與 SG Issuer 所發行證券有關的其他訴訟，SG Issuer 有權就有關潛在損害賠償或律師費用 SG Issuer 應付的任何款項得到法國興業銀行的彌償保證。

¹ 已發行票據及認股證數目並未計及於同一財政期間時已發行及註銷的發行。

執行委員會報告及公司治理聲明(續)

於二零二五年六月三十日

5. 公司治理聲明

本公司執行委員會致力維持歐洲聯盟及法興集團採用的公司治理準則。本聲明詳述本公司的治理原則與慣例。

為配合其地位，本公司由執行委員會規管，並受專責監督委員會監察。

5.1. 執行委員會

執行委員會監察及控制本公司的管理與營運，並負責本公司的風險管理及內部監控系統。

年內於有需要時舉行多次執行委員會會議。

倘過半數成員出席會議，則董事會會議達到其法定最低人數。獲過半數出席成員支持的意見成為決策。

執行委員會的主要職責包括：

- 確保妥善安排及監控會計監察工作；
- 審閱及批准本公司財務報表及簡明中期財務報表；
- 監察及監控營運管理。

5.2. 監督委員會

監督委員會長期並透過所有必要方法保證執行委員會妥為控制本公司管理。然而，此監察不得干擾本公司的管理。監督委員會可授權諮詢委員會(由監督委員會成員及／或其他非成員組成)執行不同任務。監督委員會授予該等諮詢委員會的權力或授權可屬永久或臨時性質。該等諮詢委員會不得限制執行委員會的權力。

5.3. 審核委員會

審核委員會的目標是監察編製與控制會計及財務資料相關事宜、監察法定核數師獨立性，以及監察與會計及財務過程相關的內部監控、計量、監察及風險控制系統成效。審核委員會在有需要時會向監督委員會提供建議及其意見。

審核委員會會議於二零二五年四月二十八日進行，會上呈列截至二零二四年十二月三十一日止財政期間的財務報表及外部審核業績。委員會內最少一名成員必須為獨立人士，而本公司審核委員會主席乃獨立人士。

執行委員會報告及公司治理聲明(續)

於二零二五年六月三十日

5.4. 內部審核

Société Générale Luxembourg S.A. (「SG Luxembourg」)及法興集團的內部審核支援本公司執行委員會監察本公司業務，並透過進行內部審核及提供顧問協助以確保其運作。內部審核的目標為透過提供旨在改善本公司運作的建議，從而提高價值。內部審核屬獨立職能，其活動乃按照國際專業內部審核準則及道德規定進行。

內部審核的主要職責為定期審核SG Issuer的運作，以及評估其內部監控、風險管理及行政職能。將予審核的範圍乃根據預計關注的財務及營運風險釐定。內部審核亦可應管理層的要求執行特殊任務。

內部審核對其審閱的業務並無任何直接授權。

5.5. 監控框架

第一級監控乃與已制定程序、指引及指示的執行有關，以確保本公司運作恰當及行之有效。監控由負責製作的團隊執行。

第二級監控由SG Luxembourg確保：必要外判服務(「OES」)監控(由企業部確保)、市場風險及營運風險(由風險部確保)、「第二級永久監控」活動(監察及評估第一級永久監控系統)。

本公司財務總監確保流程框架的完整性。

5.6. 新產品委員會

本公司所有新活動及業務乃經專責新產品委員會(「NPC」)分析及授權。所有涉及的SG Luxembourg部門均會列報(營運、財務、風險、會計準則等)，以評估對本公司的影響。

執行委員會報告及公司治理聲明(續)

於二零二五年六月三十日

5.7. 服務等級協議

本公司及其多間服務供應商為法興集團的附屬公司。

服務等級協議(「SLAs」)由本公司與SG Luxembourg及法國興業銀行簽訂。SLAs規管實體之間的關係，以及彼等各自的責任。SG Luxembourg及法國興業銀行提供的服務已於協議附錄載列(主要包括SG Luxembourg提供的一般服務、法律服務、業務持續管理服務及財務服務，以及法國興業銀行提供的中場及後勤辦公室營運服務等)。特別是，根據SLA框架，Société Générale Paris中場辦公室負責計算票據發行相關薪金。

盧森堡，二零二五年九月二十五日

代表執行委員會

Yves CACCLIN

執行委員會主席

Thierry BODSON

執行委員會成員

簡明中期財務報表全球聲明

於二零二五年六月三十日

就執行委員會所知，該等簡明中期財務報表已按照歐洲聯盟所採納的國際財務報告準則（「IFRS」）真實公平地反映本公司於二零二五年六月三十日的財務狀況以及截至該日止年度的財務表現及現金流量，而執行委員會報告（管理報告）包括對本公司業務及狀況發展及表現的公正呈現，以及對本公司面臨的主要風險及不確定性的描述。

盧森堡，二零二五年九月二十五日

執行委員會成員

代表執行董事會

Yves CACCLIN

執行委員會主席

Thierry BODSON

執行委員會成員

簡明中期財務報表審閱報告

SG Issuer S.A. 之執行董事會台鑒

我們已審閱隨附的 SG Issuer S.A. (「貴公司」) 的簡明中期財務報表，當中包括截至二零二五年六月三十日的中期財務狀況表以及截至該日止六個月期間的中期損益及其他全面收益表、中期權益變動表及中期現金流量表以及重大會計政策資料及其他解釋資料。

執行董事會對簡明中期財務報表的責任

執行委員會負責遵循歐洲聯盟採納之國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編製及呈列該等簡明中期財務報表，並對其認為為使簡明中期財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

法定會計師的責任

我們的責任是根據我們的審閱對簡明中期財務報表作出結論。我們根據「Institut des Réviseurs d'Entreprises」在盧森堡採納的國際審閱委聘準則第 2410 號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。該準則規定我們須遵守相關的專業操守，並就是否發現任何事宜導致我們認為有關的簡明中期財務報表整體在所有重大方面並無遵循適用的財務申報框架而編製作出結論。

根據國際審閱委聘準則第 2410 號審閱簡明中期財務報表，屬有限度的核證工作。法定會計師執行的程序，主要包括對管理層及本公司其他人士(如屬適當)作出查詢，並應用分析程序評估所獲得的證據。

審閱進行的程序遠較審核根據《國際審核準則》進行審閱的程序少。因此，我們不會就該等簡明中期財務報表發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信隨附的簡明中期財務報表未有在所有重大方面根據歐洲聯盟採納之國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

盧森堡，二零二五年九月二十五日

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

代表

Franck Pansera

簡明中期財務報表
於二零二五年六月三十日

中期財務狀況表

		(千歐元) 二零二五年 六月三十日	(千歐元) 二零二四年 十二月三十一日
	附註		
現金及約當現金	3, 11.4, 11.5	60,072	63,575
按公允價值列入損益之金融資產			
- 強制按公允價值列入損益	4.1, 11.4, 11.5	52,760,662	49,117,912
- 按公允價值列入損益之貿易衍生工具	4.1, 11.4, 11.5	190,710	77,950
貸款及應收帳款	5	50,005	50,026
其他資產	6	427,975	292,904
資產總值		53,489,424	49,602,367
以攤銷後成本計值之金融負債	4.3, 11.4, 11.5	67,523	96,621
按公允價值列入損益之金融負債			
- 指定為按公允價值列入損益	4.2, 11.4, 11.5	52,750,893	49,120,262
- 按公允價值列入損益之貿易衍生工具	4.2, 10, 11.4, 11.5	190,724	76,896
其他負債	6	478,235	306,067
稅項負債	7	5	87
負債總額		53,487,380	49,599,933
股本	8.1	2,000	2,000
股份溢價	8.1	-	-
法定儲備	8.2.1	200	200
其他儲備	8.2.2	-	-
財政期間／年度溢利		(156)	234
權益總額		2,044	2,434
權益及負債總額		53,489,424	49,602,367

隨附附註為本簡明中期財務報表之一部分。

簡明中期財務報表(續)

於二零二五年六月三十日

中期損益及其他全面收益表

		(千歐元)	(千歐元)
		二零二五年	二零二四年
	附註	上半年	上半年
利息收入		1,288	2,025
佣金收入	9.1	25,320	21,689
總收入		26,608	23,714
利息費用		(19,772)	(15,052)
按公允價值列入損益的金融工具淨業績	9.2	(163)	(2)
人員費用		(99)	(96)
其他營業費用		(6,725)	(8,567)
總費用		(26,759)	(23,717)
稅前溢利或(虧損)		(151)	(3)
所得稅	7	(5)	(5)
中期期間溢利或(虧損)		(156)	(8)
中期期間全面收益總額		(156)	(8)

隨附附註為本簡明中期財務報表之一部分。

簡明中期財務報表(續)

於二零二五年六月三十日

中期權益變動表

	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)／ 中期期間 溢利或 (虧損)	(千歐元)
	股本 2,000	股份溢價 -	法定儲備 200	其他儲備 -	儲備總額 200		權益總額 2,215
於二零二三年十二月三十一日						15	
過往年度股利分派前之業績分配 增資／分配至股份溢價帳(附註8.1)	-	34,361	-	15	15	(15)	-
已付股利(附註8.1)	-	-	-	(15)	(15)	-	34,361
歸墊股份溢價(附註8.1)	-	(34,361)	-	-	-	-	(15)
二零二四年一月一日至二零二四年六月三十日期間之 溢利及其他全面收益	-	-	-	-	-	(8)	(34,361)
於二零二四年六月三十日	2,000	-	200	-	200	(8)	2,192
二零二四年七月一日至二零二四年十二月三十一日 期間之溢利及其他全面收益	-	-	-	-	-	242	242
於二零二四年十二月三十一日	2,000	-	200	-	200	234	2,434
過往年度股利分派前之業績分配 增資／分配至股份溢價帳(附註8.1)	-	-	-	234	234	(234)	-
已付股利(附註8.1)	-	27,071	-	-	-	-	27,071
歸墊股份溢價(附註8.1)	-	-	-	(234)	(234)	-	(234)
二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日 期間之溢利及其他全面收益	-	(27,071)	-	-	-	-	(27,071)
於二零二五年六月三十日	2,000	-	200	-	200	(156)	(156)
於二零二五年六月三十日	2,000	-	200	-	200	(156)	2,044

隨附附註為本簡明中期財務報表之一部分。

簡明中期財務報表(續)

於二零二五年六月三十日

中期現金流量表

	附註	(千歐元) 二零二五年 上半年	(千歐元) 二零二四年 上半年
經營活動			
財政期間溢利或(虧損)		(156)	(8)
公允價值變動淨額及匯兌差額	4.1, 4.2	15,480	(1,921)
金融資產(增加)/減少淨額	4.1	(1,703,963)	(769,038)
金融負債增加/(減少)淨額	4.2	1,648,355	755,560
其他資產(增加)/減少		(135,071)	1,899,589
稅項負債及其他負債增加/(減少)		199,244	(1,853,149)
已付稅項	8	(87)	(13)
經營活動產生之現金流量淨額		23,802	31,020
融資活動			
支付資本盈餘*	8.1	(27,071)	(34,361)
已付股利		(234)	(15)
融資活動產生/(使用)之現金流量淨額		(27,305)	(34,376)
期初之現金及約當現金	3	63,575	42,010
現金及約當現金增加/(減少)淨額		(3,503)	(3,356)
期末之現金及約當現金		60,072	38,654
利息及股利產生之經營現金流量額外資料			
已付利息		24,735	35,388
已收利息		2,685	2,025
已收股利		-	-

* 截至二零二五年六月三十日止期間之27,071千歐元(及截至二零二四年六月三十日止期間之34,361千歐元)指本公司歸墊股東的股份溢價(參見附註8.1)。

隨附附註為本簡明中期財務報表之一部分。

簡明中期財務報表附註
於二零二五年六月三十日

附註 1 – 公司資料

SG Issuer (以下簡稱「本公司」或「SGIS」) 於二零零六年十一月十六日在盧森堡註冊成立為無期限公開有限責任公司 (Société Anonyme)。

自二零一三年四月起，本公司的企業目標為使用各類標的證券(包括但不限於公司股票、任何其他資本證券或非資本證券、指數、貨幣、匯率、利率、股利、信用風險、基金單位、投資公司股票、定期存款、壽險合約、貸款、商品、定期合約、選擇權、認股證或選擇權票息、已分配或未分配貴金屬、會計單位、一籃子標的證券或任何其他因素或任何其他類型標的證券及後者的任何組合)發行債務證券、債券、憑證、認股證及任何其他債務證券或債務確認書或金融證券(無論是否附帶擔保)。

就此，本公司可通過任何方式(特別是包括使用信託、以信託形式或回購)購買、持有、處置、借入、借出或重售任何類別的資產(無論其名稱及形式，以及是否附帶擔保)，特別是金融工具(金融證券—股票、基金單位、債券、憑證、認股證—或金融合約—掉期、選擇權或其他)或任何其他債務證券、債務確認書或資本證券，於本公司所屬的公司集團收取或發行貨幣貸款(包括可轉換為本公司股份的貸款)並以任何形式為其自身帳戶以及本公司所屬的公司集團的帳戶或代表第三方提供保證(實際保證如質押、擔保、抵押貸款或其他一個人保證或任何其他形式的保證)。

本公司財政年度為每年的一月一日至十二月三十一日。

本公司的資本分為 50,012 股，其中 49,912 股由 Société Générale Luxembourg (以下簡稱「SG Luxembourg」或「SGL」) 持有，100 股由 Société Générale S.A. (以下簡稱「法國興業銀行」或「母公司」) 持有。

本公司的帳目呈列於 Société Générale S.A. 的合併帳目中。法國興業銀行為本公司作為子企業所構成的最大型企業，其總部位於 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

附註2－重要會計政策

2.1 編製基準

2.1.1 遵循聲明

本公司於二零二五年六月三十日及截至該日止六個月期間的簡明中期財務報表已按照歐洲聯盟採用的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。於二零二五年六月三十日及截至該日止六個月期間的簡明中期財務報表已於二零二五年九月二十五日獲監督委員會批准及授權發佈。

簡明中期財務報表不包括所有需要在年度財務報表中列示的資料及披露內容，並須與於二零二四年十二月三十一日之年度財務報表一併進行閱讀。所採納的會計政策與先前財務年度及相應中期報告期間一致，惟所採納於2.2載列的新訂及經修訂準則除外。

2.1.2 金融資產及金融負債的衡量基準

本公司活動相關之金融資產及金融負債按公允價值列入損益(見附註4.1、4.2、11.4、11.5)。其他金融資產及金融負債按攤銷後成本(見附註4.3)衡量。

2.1.3 功能性貨幣及表達貨幣

此等簡明中期財務報表以本公司的功能性貨幣及股本貨幣「歐元」呈列。除非另有說明，否則簡明中期財務報表中的金額以「千歐元」呈列。數值「0」表示金額約整至零，而「-」則表示並無數值。

2.1.4 估計及判斷之使用

編製本公司的簡明中期財務報表要求執行委員會作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響於損益及其他全面收益表入帳的呈報金額、未實現或遞延損益、財務狀況表中的資產及負債估值，以及簡明中期財務報表附註中披露的資料。

為了作出這些假設和估計，執行委員會使用在編製簡明中期財務報表之日可獲得的資料並且可以行使其判斷。從本質而言，基於估計的估值包括與其未來發生有關的風險和不確定性。因此，未來實際結果可能有別於該等估計，並可能會對簡明中期財務報表產生重大影響。

這些假設和估計的不確定性可能導致需要對未來期間受影響的資產或負債的帳面金額進行重大調整的結果。在應用本公司會計政策的過程中，執行委員會在報告日對未來及估計不確定性的其他主要來源作出以下判斷和假設，這些判斷和假設具有導致下一財政年度內資產和負債帳面金額重大調整的重大風險。由於本公司無法控制的情況，有關未來發展的現有情況和假設可能會發生變化，並且如果發生時，會反映在假設中。對於簡明中期財務報表中認列具有重大執行委員會判斷及／或估計的金額具有最重大影響的項目，下文列出了涉及的判斷／估計。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

重大估計及判斷的使用主要涉及以下主題：

- 未在活躍市場中報價的金融工具的中期財務狀況表中的公允價值，分類為按公允價值列入損益的金融資產及負債(見附註4.1及4.2)；
- 金融資產合同現金流量特徵分析(見附註2.3.3.1)；
- 按攤銷後成本計值的金融資產相關減損金額及信用風險撥備(見附註5)。

2.1.5 部門報告

並無就SGIS向主要決策人呈列專門管理報告資料，於分析本公司表現時，僅向SGIS執行委員會呈列年度財務報表及簡明中期財務報表。本公司主要有一個與其收入相關的地理區域，即法國。

本公司的業務不是季節性的。因此，於國際會計準則第34.21號中對截至過渡期末的十二個月的財務資料及先前的十二個月的比較資料進行額外披露為不必要及並無提供。

2.2 新訂會計準則及修訂

2.2.1 於二零二五年一月一日適用的新訂會計準則

國際會計準則第21號修訂本「外匯匯率變動的影響」

於二零二三年八月十五日發佈

該等修訂列明貨幣可兌換的情況及不可兌換貨幣匯率的評估方法。該等修訂亦補充在貨幣不可兌換的情況下，財務報表附件內將予披露的資料。

自二零二四年起，該等修訂之條文已應用，以編製本公司財務報表。

2.2.2 本公司將於日後採用的會計準則、修訂或解釋

國際會計準則理事會頒佈會計準則及修訂，而歐洲聯盟於二零二五年六月三十日尚未採用該部分會計準則及修訂。該等準則及修訂最早須於二零二六年一月一日或之後開始的財政年度應用，或於獲歐洲聯盟採用的日期應用。於二零二五年六月三十日，本公司因此尚未應用該等會計準則及修訂。預期該等準則將按以下時間表落實應用：

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

二零
二六年

- 國際財務報告準則第9號修訂本「金融工具的分類及計量」；
- 國際財務報告準則第9號修訂本及國際財務報告準則第7號修訂本「依賴自然能源生產電力的合約」(PPA及VPPA)。

二零
二七年

- 國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」。

國際財務報告準則第9號修訂本「金融工具的分類及計量之修訂」

於二零二五年五月二十七日獲歐盟採納。

該等修訂澄清金融資產的分類，特別是根據標準貸款合約評估金融資產合約流量與基本借貸安排的一致性。彼等澄清具有環境、社會及管治(ESG)或類似方面的金融資產分類。

此修訂亦澄清有關合約掛鈎的金融資產分類及僅透過擔保權擔保的金融資產的分類。

此外，該等修訂澄清如何應用對透過電子付款系統結算的金融負債的終止確認。

同樣要求對創建時指定按公允價值計入其他全面收益的股本工具，以及具有或然特徵的金融資產及負債(例如包括ESG特徵的工具)作出新的披露。

該等修訂預期對本公司的中期簡明財務報表概無造成影響。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本「依賴自然資源的電力的合約」(PPA及VPPA)

於二零二五年六月三十日獲歐盟採納

國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本，涉及其生產量受危機及變化所影響的依賴自然資源的電力的合約。

涉及的合約可透過下列方式解除：

- 透過購買或出售依賴自然資源的電力的合約：購電協議(PPA)；
- 以合約協定價格與市價之間差異的淨額虛擬結算：虛擬購電協議(VPPA)。

該等修訂釐清應用「自用」豁免的條件，容許法興集團擁有的PPA排除於國際財務報告準則第9號的應用範圍內。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

該等修訂預期對本公司中期簡明財務報表概無造成重大影響。

國際財務報告準則第 18 號「財務報表的呈列及披露」

於二零二四年四月九日發佈。

本準則將取代國際會計準則第 1 號「財務報表的呈列」。

其將不會更改確認資產、負債、收入及開支的規則或其計量，其僅處理在主要財務報表及其相關附註的呈列方式。

此新標準引入的主要變動影響收益表。收益表將須以結構化的方式強制採用小計，並將收入及支出分為三類：經營收入及支出、投資收入及支出以及融資收入及支出。

就投資個別類型資產或向客戶提供融資作為主要業務之一的實體(例如銀行及保險實體)而言，該準則規定與該等業務有關的收入及支出應在經營收入及支出中以適當方式呈列。

國際財務報告準則第 18 號亦要求於財務報表附件內的附註中呈列由實體管理層定義的績效計量(MPM)，即由實體管理層定義並在公開通報中使用的替代計量(使用該等MPM的理由、計算方法、與準則規定MPM與小計的調節)。

最後，該準則亦為主要財務報表及相關附註內重大資料的匯總及分類提供指引。

國際財務報告準則第 18 號將須於二零二七年一月一日開始的年度期間應用；此將可追溯應用並重列可資比較資料。

由於該準則於該等財務報表日期尚未生效，因此目前正在分析本準則對本公司財務報表的影響。

2.3 重要會計政策概要

2.3.1 外幣交易

本公司以歐元(其功能貨幣)記帳。

以外幣結算之資產及負債按報告日之適用匯率換算為歐元。因外幣換算而產生之匯兌差額及所變現之匯兌收益及虧損均於中期損益表下按公允價值列入損益之金融工具收益淨額及「按公允價值列入損益之金融工具淨業績」認列。

外幣收入及支出按交易日的匯率換算為歐元。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

本公司最主要的外幣持倉為美元、日圓、英鎊、港元及瑞士法郎。所使用匯率如下：

	美元	日圓	英鎊	港元	瑞士法郎
二零二五年六月三十日	1.1720	169.17	0.85550	9.2001	0.9347
二零二四年十二月三十一日	1.0389	163.06	0.82918	8.0686	0.9412
二零二四年六月三十日	1.0705	171.94	0.84638	8.3594	0.9634

2.3.2 現金及約當現金

現金及約當現金只包括按要求償還現金。

本公司現金及約當現金受國際財務報告準則第9號項下減損所規限，並扣除減損呈列(參見附註2.3.3.3)。

2.3.3 金融工具

2.3.3.1. 金融工具的分類

金融資產的分類

金融資產組合乃根據其合約現金流量特徵及管理方法(業務模式)按照國際財務報告準則第9號分類。

就所持債務工具而言，SGIS將其充分融資交換、現金及約當現金以及貸款及應收帳款的業務模式界定為「持作收集」。該等資產乃為收集資產附帶的合約現金流量而收購。過往年度並無進行銷售，而預期日後將不會進行銷售。

充分融資交換(以下簡稱「FFS」)與附帶嵌入式衍生工具的貸款(嵌入FFS的交換)同化。此金融資產類別符合國際財務報告準則會計準則對債務工具的定義(固定期限、票息按利率計算、在實體中並無權利或權益／控制權)。由於此等SGIS的金融資產包含修改整份合約現金流量的嵌入式衍生工具，故合約並未通過純粹支付本金及利息(或「SPPI」)測試，此等金融資產將強制按公允價值列入損益(「FVTPL」)衡量。

現金及約當現金以及貸款及應收帳款符合SPPI，故按攤銷後成本衡量。現金及約當現金以及貸款及應收帳款受國際財務報告準則第9號項下減損所規限，並扣除減損呈列。

所持選擇權(涵蓋已發行認股證)屬貿易衍生工具，故按FVTPL衡量。

入帳按公允價值列入損益的金融資產及按公允價值列入其他全面收益的金融資產項下的金融資產買賣在交付結算日於財務狀況表認列。視乎相關金融資產的會計方式類別而定，交易日期與結算日期之間的公允價值變動於收益表入帳，或入帳至股東權益。貸款及應收帳款乃於付款當日或已出具發票服務到期日在財務狀況表入帳。交易日期是合約承諾對本公司具有約束力且不可撤銷當日。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

金融負債的分類

金融負債分為以下兩類之一：

- 按公允價值列入損益之金融負債：

此等金融負債是為交易目的而持有的金融負債，默認情況下包括不具備對沖工具資格的衍生金融負債及本公司於初步認列時根據公允價值選擇權按公允價值列入損益的指定非衍生金融負債。

由於用於反映已發行票據的鏡像交易(充分融資交換或「FFS」)乃強制按公允價值列入損益，故本公司已指定已發行票據按公允價值列入損益，從而減少會計錯配。

- 按攤銷後成本計值的金融負債：

此等金融負債包括其他非衍生金融負債，並按攤銷後成本衡量。

2.3.3.2. 金融工具的估值

公允價值的定義

公允價值是指市場參與者於衡量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。

如果並無相同資產或負債的可觀察價格，金融工具的公允價值會使用另一種衡量技巧釐定，該技巧盡量使用最多的可觀察市場輸入值(基於市場營運商用作設定相關工具價格的假設)。

公允價值層級

金融工具公允價值包括累計利息(如適用)。

就參考而言，於簡明中期財務報表附註中，金融工具公允價值使用公允價值層級分類，按以下級別反映所用輸入值的重要性：

第1級(L1)：就相同資產或負債以活躍市場所報價格(未經調整)作估值基準之工具

按公允價值於財務狀況表入帳的第1級工具尤其包括於活躍市場上市的股份、政府債券或由外部經紀／交易商直接定價的公司債券、於有組織市場買賣的衍生工具(期貨、期權)，以及其資產淨值可於財務狀況表日查閱的基金單位(包括 UCITS)。

當報價可即時及定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價反映按公平磋商基準進行的實際及常規市場交易時，則有關金融工具被視為在活躍市場獲得報價。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

於釐定市場是否處於非活躍狀態時，須參考若干指標，如交投量及市場活動大幅下降，以及於一段時間內及上文所述不同市場參與者之間出現重大的價格差異，或在相關時限內並無進行公平交易。

當金融工具於本公司能夠直接進入的多個市場上買賣，其公允價值為相關工具處於最高交投量及活躍水平時的市價。

釐定市價時通常不會計及因非自願清盤或廉價出售而引起的交易。

第2級(L2)：就資產或負債以第1級所列之所報價格以外且可直接(即價格)或間接(即從價格引伸所得數據)觀察之數據進行估值之工具

該等工具乃使用建基於可觀察市場輸入值的金融模型進行衡量。從類似工具估值引伸由外部機構公佈的價格被視為從價格引伸的數據。

第2級工具尤其包括於財務狀況表按公允價值列帳且並非直接報價或於具有充足活躍度的市場上取得報價的非衍生金融工具(如公司債券、回購交易、按揭抵押證券、基金單位)，以及於場外交易市場買賣的企業衍生工具及期權：利率掉期、利率上限、利率下限、掉期、股票期權、指數期權、外匯期權、商品期權及信用衍生工具。該等工具的到期日乃與市場上常見買賣的工具年期範圍掛鉤，而工具本身可為簡單或提供稍微複雜的回報組合(如界限期權、附帶多項相關工具的產品)，但前述複雜程度仍屬有限。此類別所用的估值技巧乃建基於主要市場參與者共享的常見方法。

第3級(L3)：以並非基於可觀察市場數據(非可觀察輸入值)之輸入值進行估值之工具

於中期財務狀況表按公允價值入帳的第3級工具主要為其銷售利潤不會直接於損益認列的工具。

如為SGIS，則此銷售利潤不適用，因而未有在此確認，乃由於在融資交換中有對應的抵銷利潤。

因此，第3級金融工具包括具有較常見買賣及／或具有專屬設計回報組合的衍生工具年期更長年期的衍生工具。同樣地，倘相關嵌入式衍生工具的估值亦是基於不可觀察輸入值進行，按公允價值衡量的債務乃分類為第3級。

主要L3複雜性衍生工具包括：

- 股權衍生工具：長期及／或加入預定回報機制的期權。該等工具對市場輸入值(波幅、股利率、相關性等)相當敏感。在欠缺市場深度及客觀方法作出定期可觀察價格的情況下，其估值乃按照專門方法(如利用可觀察數據推斷、歷史數據分析)進行。混合股權工具(即最少擁有一項非股權標的工具)亦分類為L3，前提是不同標的普遍為不可觀察；

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

- 利率衍生工具：長期及／或奇異期權、對不同利率、不同匯率或利率與匯率之間的關聯度敏感的產品，或如匯率保障產品(工具以有別於標的貨幣的貨幣結算)分類為L3，此乃由於估值參數因關聯組合流動性及交易剩餘年期(如就美元／日圓而言，匯率關聯度視作非可觀察)而非可觀察；
- 信用衍生工具：L3信用衍生工具主要包括承受違約時間關聯度的一籃子工具(「N次違約」產品，當中對沖買方會於第N次違約時得到補償，並須面對發行人信用質素(包括籃子及其關聯度)風險，或預定抵押債務責任(CDO)產品，當中乃特別為一組投資者建立並按其需求而構建)，以及承受信用息差波動的產品；
- 商品衍生工具：此類別包括涉及不可觀察波動或關聯度輸入值的產品(即基於一籃子標的之商品掉期或工具期權)。

於法興集團層面，確定估值模型是為了如上所述完全嵌入國際財務報告準則第13號的影響，並採用適當的參數及方法以確定L3工具的估值。交易對手的信用風險估計依賴於信用價值調整(CVA)及借方價值調整(DVA)的計算。

計算CVA-DVA/OCA(自身信用調整)的影響可採用多種方法：回報折現法及蒙地卡羅EPE/ENE(預期風險正值／負值)。計算CVA-DVA的方法(OCA並不適用於本公司)為SGIS應用的方法與法興集團相同，為回報折現法。

本公司為確定金融工具之公允價值採取的估值方法詳述如下。金融工具公允價值包括累計利息(如適用)。

- 無擔保票據及充分融資交換

無擔保票據(負債)及充分融資交換(FFS)(資產)的公允價值均透過按無風險曲線折現預期未來現金流量計算，並按法興集團之信用息差曲線調整無風險曲線，以計及信用調整。已實施專門程序採用法興集團及SGIS營運團隊之數據。該項程序運作全面，並於目前受恆常監察。

- 擔保及重新包裝票據

擔保票據以存放於外部保管人(The Bank of New York Mellon S.A., Luxembourg Branch，簡稱「BNY Mellon Luxembourg」)單獨或組合帳戶之資產作擔保，並以票據持有人為受益人。

重新包裝票據允許投資者透過選取第三方發行人(「參考債券發行人」)所發行債券(「參考債券」)，從而校準其結構之資金收益。

擔保資產包括合資格證券。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

倘若法國興業銀行違約，將會執行資產質押，票據持有人將承擔擔保品(外部證券)之信用風險。由於法國興業銀行及SGIS僅作為風險轉移的中介機構，因此不會就法國興業銀行之信用息差調整信用風險溢價(外部債券發行人)。故此，並不需對擔保票據作出額外信用調整。

透過使用綜合回購率曲線折現預期未來現金流量，計算各會計期間之擔保票據及重新包裝票據及相關FFS之公允價值。

- 認股證及選擇權

於中期財務狀況表按公允價值認列之金融工具主要以活躍市場所報價格基準釐定公允價值。倘於中期財務狀況表日並無該等報價或結算價值不反映交易價格，則可調整該等價格。

然而，主要由於金融市場場外交易之金融工具特性各異，不少本公司買賣之金融產品於市場並無報價。

基本模型可能無法完全獲取與此等金融工具上SGIS估值相關的所有因素，例如信用風險(信用估值調整CVA)、自有信用(債務估值調整DVA)及／或融資成本(融資估值調整FVA)。因此，SGIS應用(來自本集團)各種技術來估計與其金融工具相關的信用風險，並以公允價值衡量。

因此，本公司信用風險引起的重估差額乃使用計及市場上最近融資條款及條件以及相關負債剩餘到期日的估值模型釐定。

- 就本公司發行的擔保票據，由於投資者並無面對本公司風險，並無自有信用風險影響工具的公允價值，故無須計算調整。
- 就無擔保票據，投資者並非合約上面對本公司的信用風險，並面對法興集團自有信用風險。

因此，SGIS估值模型反映並無信用風險，而結構性債券並不受實體內自有信用調整影響。

與主要非可觀察輸入值有關的遞延息差

由於已發行票據及認股權息差被已購買的充分融資交換及選擇權之類似息差所抵銷，故本公司並無動用與其主要不可觀察輸入值有關的遞延息差。

2.3.3.3. 減損及撥備

部分金融資產涉及信用風險，令本公司在交易對手無法履行其財務承諾的情況下可能承受潛在損失。本公司以其就該等資產收取的部分合約利息作為承擔此項風險的補償，稱為信用息差。

此項潛在損失或預期信用虧損於損益認列，而無須等待出現特定交易對手違約事件。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

就按攤銷後成本或按公允價值列入其他全面收益的貸款及應收帳款而言，經本公司評估後的預期信用損失於損益認列。於中期財務狀況表中，此項潛在虧損認列為削減按攤銷後成本計值資產帳面值之減損。倘信用風險其後減少，則減損會被撤回。概無就現金及約當現金認列重大減損，乃由於信用風險屬輕微。本公司並無貸款承諾或財務擔保合約。

集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本計值之債務工具相關的預期信貸虧損。所應用之減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。就應收賬款而言，集團應用國際財務報告準則第9號准許之簡化方法，其要求預期週期虧損自初次確認應收賬款起確認。

減損及信用風險撥備

為釐定於各報告日期將會入帳的減損或損失撥備金額，該等風險按自初步認列以來觀察得出的信用風險增加分類為三個類別之一。就各類別風險認列的減損或損失撥備如下：

- 分類為第一階段的風險：於初步認列日期，除非風險歸類為於收購時未履約／信用減損風險，否則風險有系統地分類為第一階段。第一階段風險乃根據過往數據及現行狀況就本公司預期將於十二個月內產生的信用損失金額(十二個月預期信用損失)作出減損。
- 分類為第二階段的風險：為識別第二階段風險，本公司會評估交易對手的信用風險評等、交易對手的信用評等變化幅度以及是否存在30天以上的付款延遲，以評估顯著增加的信用風險。
- 分類為第三階段風險(未償還呆帳)：本公司釐定是否出現減損客觀證據(違約事件)。

第二及第三階段風險乃經計及過往數據、現行狀況及經濟環境合理預測變動以及直至到期日的相關宏觀經濟因素就本公司預期將於全期風險產生的信用損失金額(全期預期信用損失)作出減損。

減損／減損撥回

減損／減損撥回包括減損及就信用風險虧損撥備淨撥回、不可收回貸款虧損及就攤銷後應收帳款收回的金額。

2.3.3.4. 抵銷金融資產及金融負債

當本公司有法定強制權抵銷認列金額並擬以淨值基準結算資產及負債，或同時變現資產及結算負債，則抵銷金融資產及金融負債，且其淨值於中期財務狀況表上呈列。抵銷認列金額的法定權利必須為可於全部情況下強制執行，無論是在正常業務過程中抑或在交易對手之一違約的情況下。

本公司所發行的金融工具由投資者透過於發行期內擔任主辦行兼二級市場造市者的法國興業銀行認購。未售金融工具由SG持有。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

當且僅當此實體在下列情況下按照國際會計準則第32號第42段：「一項金融資產須與另一項金融負債抵銷並以淨額於財務狀況表呈列」時，方會應用該處理方法：

- 目前具有可合法強制行使之權利抵銷已認列的金額；及
- 有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債。

於二零一四年十二月，Société Générale (Société Anonyme) 的法律框架內新增一項現金淨額交割條款，本公司因此取得一項可合法強制行使之權利，用以抵銷同一對手方(法國興業銀行)已認列的金額。資產(充分融資交換)與負債(票據)同步結算(及有意結算)。

於二零一七年六月，本公司在 Société Générale 的法律框架內與新增一項現金淨額交割條款，本公司因此取得一項可合法強制行使之權利，用以抵銷同一對手方(法國興業銀行)已認列的金額。資產(場外選擇權)與負債(認股證)同步結算(及有意結算)。

於應用國際會計準則第32號－抵銷金融資產及金融負債時，本公司對淨額交割未售金額進行會計處理。附註4.1及附註4.2中描述了對未售票據及相應充分融資交換的抵銷的影響以及對未售認股證及相應選擇權的抵銷的影響。

2.3.4 其他資產及其他負債

交易的結算帳戶計入其他資產或其他負債，並單獨於資產或負債項下呈列(參閱附註6)。

2.3.5 股東權益

權益為外界股東以資本形式向本公司貢獻的資源，以及其累計及未分配業績(保留盈餘)。

「股東權益變動表」呈列於報告期內影響權益構成的若干變動。

2.3.6 利息收入及利息費用

利息乃於提供或獲得金融服務週期內按未付或未收本金額的比例認列為費用或收入。

就所有按實際利率法衡量的金融工具(按攤銷後成本計值的工具及按公允價值列入其他全面收益的債務工具)而言，利息收入及費用計入損益及其他全面收益表項下利息及類似收入以及利息及類似費用項目。

實際利率被視為在工具的預計年期內對未來現金流入及流出進行淨折算的利率，以確定金融資產或負債的帳面淨值。該利率的計算已計及根據金融工具的合約條款而估計的未來現金流量，但並未計及可能發生的未來信用損失，計算亦包括雙方之間支付或收到的佣金，該等佣金可能同化為利息、直接相關交易成本，以及所有類型的溢價及折讓。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

金融資產被歸類為第三階段以進行減損後，其後利息收入按應用於金融資產帳面淨值的實際利率衡量(抵銷帳目相等於減損前未處理金融資產)。

2.3.7 費用收入及費用支出

費用收入及費用支出合併有關提供及收取服務之費用以及不會同化至利息之承擔費用。能同化至利息之費用併入有關金融工具之實際利率，並記入利息收入及利息支出項下。

本公司按相等於所提供服務的報酬金額並視乎轉移該等服務控制權的進度認列費用收入或支出：

- 持續服務費用，例如託管費及行政費於服務期內認列為收入；
- 一次性服務費用，例如發行及上市費用於服務提供時認列為收入。

所提供服務的付款日期與執行服務日期之間的可能錯配產生資產及負債，取決於合約及錯配類型於其他資產及其他負債認列。例如：供應商合約產生貿易應付款項、應計支出或預付支出。

發行票據及認股權相關收入屬國際財務報告準則第15號範圍之內，故在本公司進行活動時獨立視為由兩種服務產生的收入：

- 發行費用就開始及結構化發行認列為預付費用；
- 證券存續週期中的帳戶及證券服務費。

2.3.8 其他經營開支

本公司按開支所涉及的服務類別入帳為經營開支。

其他經營開支主要包括租賃付款、樓宇保養及其他成本、旅差及商業開支、外判及顧問費以及營銷及廣告開支。

2.3.9 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項：

- 按報告期應課稅溢利基準計算的應付(或可退還)稅項對應的即期稅項；
- 過往交易所引起且將於日後報告期應付(或可退還)稅項對應的遞延稅項。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

2.3.9.1. 即期稅項

即期稅項乃建基於應課稅溢利，並根據應付所得稅相關當地稅務機構制定的規則釐定。此項稅項開支亦包括所得稅相關稅務調整的撥備淨額。

貸款利息及證券收入引起的稅務抵免於其用作清償年度所得稅時在相關權益帳入帳。相關稅務費用於損益表入帳為所得稅。

本公司已列入 Société Générale S.A. 的集團合併範圍內。

Société Générale S.A. 受經合組織規則所約束，該規則對跨國公司溢利引入全球最低稅率 15% (「第二支柱」規則)，其轉化為二零二二年十二月二十二日的歐洲指令，並透過二零二三年十二月二十二日的法律引入盧森堡，該法律於二零二四年生效。於二零二四年，Société Générale S.A. 已制定專門程序，以估計上述「第二支柱」規則相關將予入賬之金額。Société Générale S.A. 將於往後年度按年進行有關程序。

在盧森堡，SGIS 作為由 SG Luxembourg 牽頭的稅項一體化的一部分。本公司對二零二五年及二零二四年「第二支柱」規則不會造成重大影響。

2.3.9.2. 遞延稅項

當本公司識別會計基準與將影響日後稅項付款或結轉稅項虧損的資產及負債稅務基準之間的暫時差額，則會認列遞延稅項。

金額乃根據預期於資產變現或負債清償時應用的已頒佈或實際已頒佈稅率計算。倘稅率出現變動，該等遞延稅項會予以調整。有關金額並未貼現至現值。由於持有抵銷其當期稅項資產及負債的合法權利，本公司亦擬以淨額結算，因此本公司將其遞延稅項資產與負債抵銷。

2.3.9.3. 與擔保票據連結的其他承擔

就各系列擔保票據而言，本公司為保證其就該等票據之責任，將簽署一份質押協議，該協議將受日期為二零零五年八月五日的盧森堡法案(關於金融擔保協議，經修訂)管轄。根據各質押協議，本公司對本公司於 BNY Mellon Luxembourg (或根據本公司與擔保品託管人之間的託管協議條款，適用最終條款指定的其他託管人或帳戶銀行)持有的一個或多個帳戶中的擔保品資產授予一級擔保。

各質押協議授權的擔保將以下列各方為受益人：

- (i) 倘若為英國法例票據，The Bank of New York Mellon Corporate Trustee Services Limited 或適用最終條款指定的其他擔保受託人(作為代表自身及相關票據持有人及其他相關擔保方(定義見擔保票據其他條款及條件)的擔保受託人)或，
- (ii) 倘若為法國法例票據，直接以相關票據持有人及 The Bank of New York Mellon Corporate Trustee Services Limited 代表的其他相關擔保方或適用最終條款指定的其他

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

擔保代理(作為擔保代理)。

擔保票據加速事件(定義見擔保票據其他條款及條件)發生後，根據擔保條款，其票據已成為即刻到期應付的所有票據持有人，首先有權索取任何應得未償款項。倘若發行人和擔保人(根據擔保條款)都未在擔保票據加速事件發生後的三個擔保營業日內支付票據持有人應得款項，票據持有人可向擔保受託方(如屬英國法例票據)或擔保代理(如屬法國法例票據)發出書面通知要求相關質押協議按照基本公開說明書條款執行。

本公司借入法興集團將存入的證券。根據國際財務報告準則第9號，借入將由本公司抵押的證券並非同化至資產轉讓，故不會於中期財務狀況表認列。與證券相關的風險與回報仍然由法興集團承擔，故並無於本公司中期財務狀況表呈列。

存入證券入帳為資產負債表外承擔「已存證券」。承擔金額於每次收盤時重新衡量，以便反映已存證券的價值。

2.4 地緣政治危機及宏觀經濟環境

地緣政治的不確定因素及關稅正在影響全球經濟。美元雖然繼續作為儲備貨幣，然而其地位有被挑戰的跡象。在歐元區，工業前景不明，技術差距及結構性能源成本增加等在預測範圍內佔一定比重。歐洲中央銀行(ECB)預計將會減息，但將繼續量化緊縮直至二零二六年為止。中國預計以暫時性的刺激措施部分抵銷關稅的影響。地緣經濟分散導致全球價值鏈逐步重組。再者，已採納的情景假設目前的衝突在地域上將不會進一步擴大。

在這種情況下，法興集團更新編製其中期綜合財務報表時所用的宏觀經濟情景。

信貸虧損計量模型已計及的該等宏觀經濟情景，結合前瞻性數據，該等宏觀經濟情景亦用於有關收回遞延稅項資產的測試。

法興集團界定的方法框架已於本公司層面應用。

附註3－現金及約當現金

於二零二五年六月三十日，現金及約當現金為60,072千歐元(二零二四年十二月三十一日：63,575千歐元)，主要為SG Luxembourg及法國興業銀行持有的現金。

於二零二五年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，該項僅包括按要求償還的現金。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

附註4－金融工具

4.1. 按公允價值列入損益的金融資產

	二零二五年 六月三十日 (千歐元)	二零二四年 十二月三十一日 (千歐元)
按公允價值列入損益的金融資產		
- 強制按公允價值列入損益(充分融資交換)	52,760,662	49,117,912
- 貿易衍生工具(選擇權)	190,710	77,950
總計	52,951,372	49,195,862

於二零二五年六月三十日，強制按公允價值計入損益的金融資產(充分融資交換)為52,760,662千歐元(二零二四年十二月三十一日：49,117,912千歐元)並複製本公司全部已發行票據(請參見附註4.2)。充分融資交換與票據之間的差額乃因延遲結算而引起。

於二零二五年六月三十日，貿易衍生工具(選擇權)為190,710千歐元(二零二四年十二月三十一日：77,950千歐元)並複製本公司全部已發行認股證(請參見附註4.2)。選擇權與認股證之間的差額乃因延遲結算而引起。

於二零二五年六月三十日，就未售票據及相應充分融資交換抵銷金融資產及金融負債(資產負債表減少)的影響為39,404,123千歐元(二零二四年十二月三十一日：36,453,866千歐元)，而就未售認股證及相應選擇權則為6,764,731千歐元(二零二四年十二月三十一日：5,492,093千歐元)(請參見附註4.2)。

按公允價值列入損益的金融資產變動如下：

	(千歐元) 強制按公允價值 計入損益	(千歐元) 貿易衍生 工具	(千歐元) 總計
於二零二五年一月一日	49,117,912	77,950	49,195,862
收購	13,385,947	143,132	13,529,079
到期／出售／清算／註銷	(11,781,721)	(43,374)	(11,825,095)
公允價值變動及匯兌差額	2,038,524	13,002	2,051,526
於二零二五年六月三十日	52,760,662	190,710	52,951,372

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

	(千歐元) 強制按公允價值 計入損益	(千歐元) 貿易衍生 工具	(千歐元) 總計
於二零二四年一月一日	51,118,092	57,316	51,175,408
收購	19,105,860	52,253	19,158,113
到期／出售／清算／註銷	(19,275,209)	(25,816)	(19,301,025)
公允價值變動及匯兌差額	(1,830,831)	(5,803)	(1,836,634)
於二零二四年十二月三十一日	49,117,912	77,950	49,195,862

4.2. 按公允價值列入損益的金融負債

	二零二五年 六月三十日 (千歐元)	二零二四年 十二月三十一日 (千歐元)
按公允價值列入損益的金融負債		
- 指定為按公允價值列入損益(票據)	52,750,893	49,120,262
- 貿易衍生工具(認股證)	190,724	76,896
總計	52,941,617	49,197,158

於二零二五年六月三十日，本公司已發行擔保及無擔保票據總額為 52,750,893 千歐元(二零二四年十二月三十一日：49,120,262 千歐元)：

- 28,286 份無擔保票據(股票)以 46,083,667 千歐元之總額發行(二零二四年十二月三十一日：24,334 份無擔保票據(股票)以 43,580,459 千歐元之總額發行)；
- 2,155 份擔保票據(股票)以 6,667,216 千歐元之總額發行(二零二四年十二月三十一日：1,030 份擔保票據(股票)以 5,539,803 千歐元之總額發行)。

除了法國興業銀行就無擔保及擔保票據授出的第一次要求擔保之外，本公司所發行的擔保票據認購人亦為用作擔保票據條款項下到期付款的附加抵押資產(抵押形式受盧森堡法例規管)之受益人。該抵押只有在本公司或法國興業銀行(作為擔保人)出現違約事件後，方可強制執行。

已質押的抵押資產存放在以本公司名義持有的不屬於法興集團的授權託管人的帳戶中，並以票據持有人為受益人而作出抵押。

於二零二五年六月三十日，存放於 The Bank of New York Mellon S.A./NV, Luxembourg Branch 作為擔保發行抵押品的證券金額為 7,911,516 千歐元(二零二四年十二月三十一日：7,251,220 千歐元)。

於二零二五年六月三十日，本公司亦發行合共 190,724 千歐元(二零二四年十二月三十一日：76,896 千歐元)之認股證。有關認股證活動的資產負債表外項目的進一步資料，請參閱附註 10。

於二零二五年六月三十日，抵銷未售票據及相應充分融資交換的影響為 39,404,123 千歐元(二零二四年十二月三十一日：36,453,847 千歐元)(資產負債表減少)，而就未售認股證及相應選擇權則為 6,764,731 千歐元(二零二四年十二月三十一日：5,492,093 千歐元)。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

按公允價值列入損益之金融負債變動如下：

	(千歐元) 指定按公允 價值列入損益	(千歐元) 貿易衍生 工具	(千歐元) 總計
於二零二五年一月一日	49,120,262	76,896	49,197,158
收購	13,387,906	143,131	13,531,037
註銷／清算／到期出售	(11,811,522)	(42,062)	(11,853,584)
公允價值變動及匯兌差額	2,054,247	12,759	2,067,006
於二零二五年六月三十日	52,750,893	190,724	52,941,617
	(千歐元) 指定按公允 價值列入損益	(千歐元) 貿易衍生 工具	(千歐元) 總計
於二零二四年一月一日	51,112,066	57,148	51,169,214
收購	19,190,860	51,603	19,242,463
註銷／清算／到期出售	(19,269,183)	(25,689)	(19,294,872)
公允價值變動及匯兌差額	(1,913,481)	(6,166)	(1,919,647)
於二零二四年十二月三十一日	49,120,262	76,896	49,197,158

4.3. 按攤銷後成本計值的金融負債

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，按攤銷後成本計值的金融負債主要包括由本公司發行、SG Luxembourg 悉數認購並於二零二六年到期的48,000千歐元可換股債券。可每年進行換股。

本公司就此項可換股債券向SG Luxembourg 支付按Euribor 3個月利率計算的浮息，另加息差0.26%（於二零二五年六月三十日之總息率為2.615%）及活動相關利息。該利率每季度更新，而此為於二零二五年第二季度所用之利率。活動相關利息指相等於本公司所產生活動相關全部溢利的金額。

除非發行人或持有人在預定到期日行使其權利終止債券，否則可換股債券到期日將自動延期一年。換股權屬持有人所有。

按攤銷後成本計值的金融負債公允價值的估算於附註11.6.2內披露。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

附註5－貸款及應收帳款

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，貸款及應收帳款項僅包括於SG Luxembourg的定期存款，即本公司股本、儲備及其他可用資金的再投資。

於二零二五年六月三十日，根據國際財務報告準則第9號以貸款及應收帳款計算的預計信用損失為1 854歐元(二零二四年十二月三十一日：154歐元)。

貸款及應收帳款的公允價值於附註11.5內呈列。

附註6－其他資產及其他負債

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，其他資產及其他負債包括以下所示結算賬目：

	(千歐元) 二零二五年 六月三十日	(千歐元) 二零二四年 十二月三十一日
證券交易結算賬目	287,139	123,756
雜項應收賬款	140,836	169,148
其他資產總值	427,975	292,904
	(千歐元) 二零二五年 六月三十日	(千歐元) 二零二四年 十二月三十一日
證券交易結算賬目	294,021	124,095
遞延收入	7,217	6,576
雜項應付賬款	176,997	175,396
其他負債總額	478,235	306,067

雜項應付賬款及應收賬款主要包括就認股證的應付溢價以及複製已發行認股證的金融工具應收賬款。有關變動與本公司業務及與去年相比提早清償部分結餘有關。

附註7－稅項

本公司須繳納適用於盧森堡商業公司的全部稅項。

自二零零七年起，本公司為有關財產淨值稅及所得稅稅項一體化的一部分(由SG Luxembourg牽頭，獲盧森堡所得稅法第164 bis條批准)，並與SG Luxembourg訂立稅項分擔協議(「協議」)。根據協議，本公司就各財政年度向SG Luxembourg支付相等於並未與母公司進行任何稅項整合的情況下就本公司溢利徵收的稅項的等額金額。

於二零二五年六月三十日適用的現行稅率為24.24%(二零二四年十二月三十一日：24.94%)。現行稅率包括企業稅及市政稅。

截至二零二五年六月三十日止期間，稅項開支為5千歐元(二零二四年六月三十日：5千歐元)。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

附註8－股東權益

8.1. 股本及股份溢價

於二零二零年十一月三十日，SG Luxembourg以4,000歐元的總額向法國興業銀行出售100股股份。SG Luxembourg仍持有1,996,280歐元的49,907股股份，而SG Luxembourg已放棄該等股份的全部投票權。於二零二四年十二月三十一日，已認購及悉數繳足的股本達2,000,440歐元，分為50,011股每股面值40歐元的股份。

執行委員會根據於二零二五年一月十五日採納之決議案決定發行一股面值40歐元的新股，將本公司股本由2,000,440歐元增加至2,000,480歐元，並由SG Luxembourg認購。就增資方面，27,071千歐元(二零二四年十二月三十一日：34,361千歐元)的二零二四年活動相關利息已分配至股份溢價，其後已於二零二五年七月支付予股東。

於二零二五年六月三十日，已認購及悉數繳足的股本達2,000,480歐元，分為50,012股每股面值40歐元的股份。

本公司管理其資本以確保持續經營。倘本公司活動發展出現具體額外風險，資本金額可能增加，惟須待股東批准後方可作實。

8.2. 儲備

8.2.1 法定儲備

根據盧森堡法例，本公司須將其年度純利至少5%撥作法定儲備，直至此項儲備相等於已認購股本的10%。此項儲備可能不予分配。

於二零二五年六月三十日，法定儲備達200千歐元(二零二四年十二月三十一日：200千歐元)。

8.2.2 其他儲備

自二零一三年起，本公司在財政上併入其母公司SG Luxembourg。SG Luxembourg為本公司建立財產淨值稅儲備。因此，自二零一三年起本公司並無建立財產淨值稅儲備。

於二零二五年上半年，本公司已支付234千歐元股息(二零二四年十二月三十一日：15千歐元)。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

附註9－中期損益表及其他全面收益附註

附註9.1－佣金收入

佣金收入可按以下方式細分：

	二零二五年 六月三十日 (千歐元)	二零二四年 六月三十日 (千歐元)
票據發行前期費用	21,938	19,246
票據服務費	3,230	2,323
認股證佣金	152	120
總計	25,320	21,689

於二零二五年六月三十日，於「其他負債」項下保留7,217千歐元(二零二四年六月三十日：6,366千歐元)作為遞延收入。

附註9.2－按公允價值列入損益的金融工具淨業績

	二零二五年 六月三十日 (千歐元)	二零二四年 六月三十日 (千歐元)
為交易目的而持有的金融資產收益淨額	14,698,862	11,872,037
根據公允價值選擇權之金融資產收益淨額	2,307,181	10,239,785
為交易目的而持有的金融負債虧損淨額	(14,698,258)	(11,872,025)
根據公允價值選擇權之金融負債虧損淨額	(2,307,948)	(10,239,799)
總計	(163)	(2)

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

附註10－資產負債表外

於二零二五年六月三十日，將予發行之金融工具(於二零二五年六月三十日前承擔，估值日為於二零二五年六月三十日之後)達12,700,911千歐元(二零二四年十二月三十一日：8,583,451千歐元)。

認股證發行概要

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日合共發行之認股證，明細如下：

二零二五年六月三十日			二零二四年十二月三十一日						
認股證類別	標的分類	標的類別	選擇權類別	數量	數額 (千歐元)	公允價值 (千歐元)	數量	數額 (千歐元)	公允價值 (千歐元)
貨幣權證	貨幣	貨幣	買入	-	-	-	-	-	-
			賣出	-	-	-	-	-	-
股本認股權證	普通股	普通股	買入	410	8,793,118	58,379	136	1,891,844	13,188
			賣出	866	15,743,302	70,686	1,441	35,156,224	55,957
	房地產投資 信託基金	房地產投資 信託基金	買入	3	94,750	-	1	31,976	2
			買入	3	132,236	12	3	74,598	298
	共同基金	共同基金	賣出	2	63,264	-	3	40,044	5,991
			買入	-	-	-	-	-	-
	基金	基金	買入	-	-	-	-	-	-
			買入	-	-	-	-	-	-
	股本	股本	買入	-	-	-	-	-	-
			賣出	-	-	-	-	-	-
指數權證	基金	基金	買入	-	-	-	-	-	-
			買入	-	-	-	-	-	-
基金權證	指數	指數	買入	264	11,392,168	56,930	128	4,815,156	1,078
			賣出	147	7,239,354	4,717	12	318,210	381
	共同基金	共同基金	買入	-	-	-	-	-	-
			賣出	-	-	-	-	-	-
	基金	基金	買入	-	-	-	-	-	-
			買入	-	-	-	-	-	-
買入總額			買入	680	20,412,272	115,321	268	6,813,574	14,566
賣出總額			賣出	1,015	23,099,920	75,403	1,456	35,514,478	62,330
認股證總額				1,695	43,512,192	190,724	1,724	42,328,052	76,896

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

附註 11 – 風險管理

本公司及其若干服務提供商乃法興集團之子公司，故此受益於法國興業銀行的內部控制體系。

有關本集團、投資者及／或票據持有人的任何進一步風險資料，請參閱註冊文件「風險及資本充足性」一節 (<https://www.societegenerale.com>)。

11.1. 市場風險

市場風險指市價(利率、證券價格及外匯匯率等)變動影響本公司收入或其持有金融工具價值的風險。市場風險管理之目標為管理並控制市場風險曝險在可接受參數範圍內。

本公司發行票據及認股證。票據會與法國興業銀行訂立特徵完全相同的充分融資交換，有系統地對沖持倉。同樣地，發行的認股證會與法國興業銀行訂立特徵完全相同的選擇權交易，以對沖持倉。

有關投資票據及認股證之風險視乎若干因素而定。此等因素視乎已發行票據及認股證的特徵而有所不同，尤其是標的類型、票據到期日、票據已擔保／無擔保狀態、已產生利率、標的波動等。有關投資本公司發行的票據及認股證的主要風險載於基本公開說明書「風險因素」一節。

由於其結構(資產與負債完美匹配)，市場參數即時變動之影響對本公司之純利並無影響。

本公司亦面對結構性利率風險，即透過以下交易：以參與股權或貸款予本公司庫存(SG Luxembourg)再投資現有股票(對沖利率風險)(與SG Luxembourg訂立的固定利率)。結構性利率風險透過以經修訂年期衡量的持倉經濟價值敏感度監察。

經修訂年期乃根據緊隨利率曲線1%變動的持倉淨現值變動計算得出。曝險監察乃根據釐定短期(最多一年)、中期(一至五年)及長期(超過五年)經修訂年期而定。

氣候及ESG事宜已在金融工具的公允價值中予以考慮。其被視為影響輕微。

11.2. 外幣風險

外幣風險僅來自以計量的功能貨幣以外貨幣列值的金融工具。因此轉換相關風險並無列入本公司的貨幣風險承擔評估。

基於其架構(資產與負債之間的完美結合)，匯率即時變動的影響不會對本公司純利造成任何後果。

如上文所解釋，外幣風險受到嚴格限制。

監控程序能夠密切監察並確認實體所承受的外幣風險承擔仍然維持相當保守的範圍內。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

11.3. 信用風險

信用風險指第三方無法履行其合約義務的風險。

本公司僅與SG Luxembourg及法國興業銀行(其母公司)訂立金融工具合約。故此，本公司之信用風險被限制在SG Luxembourg及法國興業銀行之信用風險範圍內。倘情況有變，本公司將提呈特定限制以約束信用風險。

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，並無金融資產逾期。預計信用損失乃根據存款計算，於該期間減損分配1千歐元後，截至二零二四年六月三十日為(2)千歐元。

本公司發行的所有票據及認股證均受益於法國興業銀行提供之擔保，即有關本公司發行的工具之支付無條件且不可撤銷地受法國興業銀行(保證機構)擔保。

於二零二五年六月三十日，惠譽對法國興業銀行的評等為A-，R&I對法國興業銀行的評等為A，標準普爾對法國興業銀行的評等為A，而穆迪對法國興業銀行的評等為A1。

11.4. 利率風險

利率風險為市場利率的變化可能對本公司資產及負債的價值產生不利影響的風險。由於本公司與法國興業銀行訂立金融工具對沖已發行金融工具，本公司並未承受重大利率風險。

11.5. 流動性風險

流動性風險指本公司於其金融負債到期時可能無法履行相關支付責任的風險。

由於：

- i) 本公司已發行金融工具；及
- ii) 本公司為套期保值而持有的金融資產之合約責任完全複製，故本公司並無面對任何流動性風險。

於二零二五年六月三十日，按餘下到期時間作出分析如下：

二零二五年六月三十日 — 千歐元	少於 3個月	3個月 至1年	1至5年	超過5年	總計
現金及約當現金	60,072	-	-	-	60,072
按公允價值列入損益的金融資產					
- 強制按公允價值列入損益	4,568,106	8,664,561	16,709,576	22,818,419	52,760,662
- 貿易衍生工具	24,947	58,814	102,979	3,950	190,710
貸款及應收帳款	-	48,203	800	1,002	50,006
按攤銷後成本計值之金融負債	723	66,800	-	-	67,523
按公允價值列入損益之金融負債					
- 指定為按公允價值列入損益	4,567,299	8,663,849	16,705,376	22,814,369	52,750,893
- 貿易衍生工具	24,970	58,813	103,250	3,691	190,724
稅項負債	-	5	-	-	5

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

於二零二四年十二月三十一日，按餘下到期時間作出分析如下：

二零二四年十二月三十一日 — 千歐元	少於 3個月	3個月 至1年	1至5年	超過5年	並無固定 到期日
現金及約當現金	63,575	-	-	-	63,575
按公允價值列入損益的金融資產					
- 強制按公允價值列入損益	4,502,308	7,413,592	17,609,084	19,592,928	49,117,912
- 貿易衍生工具	17,036	32,857	27,897	160	77,950
貸款及應收帳款	48,026	200	800	1,000	50,026
按攤銷後成本計值之金融負債	69,550	27,071	-	-	96,621
按公允價值列入損益的金融負債					
- 指定為按公允價值列入損益	4,410,064	7,413,257	17,618,922	19,678,019	49,120,262
- 貿易衍生工具	16,793	33,124	26,979	-	76,896

11.6. 公允價值衡量

根據國際財務報告準則第13號建立的公允價值等級，第3級(L3)包括使用並非根據可觀察市場數據之輸入值(下稱非可觀察輸入值)計值的產品。

就該等產品而言，計算公允價值乃使用根據市場參與者普遍用於衡量金融工具之估值技術之模型，如用於票據之已折現未來現金流量或用於若干選擇權之Black & Scholes公式，及使用反映於中期財務狀況表日現行市況之估值參數。該等估計模型由集團風險部門轄下市場風險部的專家獨立核證。

此外，估值模型使用之參數(不論是否來自可觀察市場數據)均由法國興業銀行財務部根據市場風險部門界定之方法查核。

倘相關嵌入式衍生工具(票據標的)估值亦根據非可觀察市場數據衡量，則票據及相關充分融資交換分類為第3級。

非可觀察參數識別清單的各個要素，涉及到釐定標記的不確定性，並越過此不確定性的敏感度而得出持倉價值的可靠區間。

相應地，收集各參數標記級別並記錄於票據中。

釐定不確定性級別的方法以及從敏感度計算可靠區間取決於各項參數。

倘修改參數(不再與交易掛鉤，修改參數的可觀察性規則等)，則於每月末釐定及出現從第2級到第3級的轉移。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

11.6.1 於二零二五年六月三十日第3級工具估值及其他最重要非可觀察輸入值(按標的類別)：

標的類別	資產 百萬歐元	負債 百萬歐元	主要產品	所用估值方法	重大不可觀察 輸入數據	輸入值最小值及 最大值的範圍
股票／基金	18,465	18,468	基金、股票或一籃子股份的簡單及複雜衍生工具	基金、股票或一籃子股份的各種選擇權模型	股票波幅	[3.00% ; 138.00%]
					股票股利	[0.00% ; 8.00%]
					非可觀察關聯度	[-200.00% ; 200.00%]
					對沖基金波幅	[不適用]
					共同基金波幅	[1.70% ; 26.80%]
利率及 外匯	13,009	13,006	混合外匯／利率或信用／利率衍生工具	混合外匯利率或信用利率選擇權定價模型	關聯度	[-60.00% ; 90.00%]
			外匯衍生工具	外匯選擇權定價模型	外匯波幅	[1.00% ; 27.00%]
			利率衍生工具名義金額以歐洲抵押品池預付模式為指標	預付模型	預付固定利率	[0.00% ; 20.00%]
			通膨工具及衍生工具	通膨定價模型	通膨關聯度	[83.00% ; 93.00%]
信用及 其他	3,160	3,157	抵押債務欠款及指數溝	回復及基準關聯度預測模型	違約時間關聯度	[0.00% ; 100.00%]
					單一發行方標的回復率方差	[0.00% ; 100.00%]
			其他信用衍生工具	信用違約模型	違約時間關聯度	[0.00% ; 100.00%]
					雙幣種選擇權關聯度	[0.00% ; 100.00%]
					非可觀察信用息差	[0基點 ; 82.7401基點]
商品	0	0	一籃子商品衍生工具	選擇權商品定價模型	商品關聯度	不適用 不適用
總計	34,634	34,631				

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

於二零二四年十二月三十一日第3級工具估值及其他最重要非可觀察輸入值(按標的類別)：

標的類別	資產 百萬歐元	負債 百萬歐元	主要產品	所用估值方法	重大不可觀察 輸入數據	輸入值最小值及 最大值的範圍
股票／基金	16 297	16 295	基金、股票或一籃子股份 的簡單及複雜衍生工具	基金、股票或一籃子股 份的各種選擇權模型	股票波幅	[3% ; 166%]
					股票股利	[0.0% ; 11.0%]
					非可觀察關聯度	[-200% ; 200%]
					對沖基金波幅	不適用
					共同基金波幅	[1.7% ; 26.8%]
利率及 外匯	9 241	9 241	混合外匯／利率或信用／ 利率衍生工具	混合外匯利率或信用利 率選擇權定價模型	關聯度	[-60% ; 90%]
			外匯衍生工具	外匯選擇權定價模型	外匯波幅	[1% ; 25%]
			利率衍生工具名義金額以 歐洲抵押品池預付模式為 指標	預付模型	預付固定利率	[0.0% ; 20.0%]
			通膨工具及衍生工具	通膨定價模型	通膨／通膨關聯度	[81% ; 92%]
			抵押債務欠款及指數溝	回復及基準關聯度預測 模型	違約時間關聯度	[0% ; 100%]
信用	3 780	3 780	其他信用衍生工具	信用違約模型	單一發行方標的回復 率方差	[0% ; 100%]
					違約時間關聯度	[0% ; 100%]
					雙幣種選擇權關聯度	[0% ; 100%]
					非可觀察信用息差	[0基點 ; 90.8基點]
商品	-	-	一籃子商品衍生工具	選擇權商品定價模型	商品關聯度	0
總計	29 318	29 316				

非可觀察輸入值為第3級工具估值增加一定程度的不明朗因素。然而，就其性質而言，並考慮到已就對沖本公司發行的金融負債與法國興業銀行進行鏡像交易，本公司並無面對市場風險。非可觀察參數即時變動的影響將不會對本公司純利或權益淨額有所影響。

此外，非可觀察參數變化將對資產及負債產生鏡像影響。

最後，考慮到為金融工具建立的鏡像影響，本公司認為非可觀察參數變化將不會對本公司損益造成重大影響(參閱附註4)。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

11.6.2. 中期財務狀況表內未按公允價值衡量的資產及負債的帳面金額及公允價值

二零二五年六月三十日 – 千歐元	帳面值	公允價值
現金及約當現金	60,072	60,072
按公允價值列入損益的金融資產		
– 強制按公允價值列入損益	52,760,662	52,760,662
– 貿易衍生工具	190,710	190,710
貸款及應收帳款*	50,005	50,063
其他資產	427,975	427,975
總計	53,489,424	53,489,482
按攤銷後成本計值之金融負債*	67,523	67,631
按公允價值列入損益的金融負債		
– 指定按公允價值列入損益	52,750,893	52,750,893
– 貿易衍生工具	190,724	190,724
其他負債	478,235	484,689
稅項負債	5	5
總計	53,493,834	53,493,943
二零二四年十二月三十一日 – 千歐元	帳面值	公允價值
現金及約當現金	63,575	63,575
按公允價值列入損益的金融資產		
– 強制按公允價值列入損益	49,117,912	49,117,912
– 貿易衍生工具	77,950	77,950
貸款及應收帳款*	50,026	50,094
其他資產	292,904	292,904
資產總值	49,602,367	49,602,435
按攤銷後成本計值之金融負債*	96,621	96,728
按公允價值列入損益的金融負債		
– 指定按公允價值列入損益	49,120,262	49,120,262
– 貿易衍生工具	76,896	76,896
其他負債	306,067	306,067
稅項負債	87	87
總計	49,599,933	49,600,040

* 就貸款及應收帳款以及按攤銷後成本計值的金融負債而言，公允價值以歐元無風險曲線折現估計未來現金流量計算，並按法興集團信用息差曲線(彭博之歐元交換曲線及巴黎風險部門提供之法國興業銀行信用息差曲線)調整。

釐定公允價值乃基於多項因素，且作為在某一時間點於公開市場可獲得之金額的預測。

就短期內到期(少於1年)的按攤銷後成本計值之金融工具而言，本公司認為公允價值與帳面值之間的差異並不重大。就其他資產及其他負債而言，考慮到其短期性質，本公司認為公允價值與帳面值之間的差異並不重大。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

11.6.3. 國際財務報告準則第13號公允價值等級

於二零二五年六月三十日，本公司按以下等級基準釐定其金融工具之公允價值：

二零二五年六月三十日－千歐元	第1級	第2級	第3級	總計
按公允價值列入損益的金融資產				
－ 強制按公允價值列入損益	-	18,138,027	34,622,635	52,760,662
商品工具	-	1,005	-	1,005
信用衍生工具／證券	-	803,807	3,159,643	3,963,450
股票和指數證券	-	15,070,796	18,459,696	33,530,492
匯兌工具／證券	-	177,925	2,578,508	2,756,433
利率工具／證券	-	1,985,095	10,037,494	12,022,589
其他金融工具	-	99,399	387,294	486,693
－ 貿易衍生工具	-	178,750	11,960	190,710
股票和指數工具	-	178,738	5,695	184,434
匯兌工具／證券	-	12	6,264	6,276
按公允價值列入損益的金融負債				
－ 指定為按公允價值列入損益	-	18,133,024	34,617,869	52,750,893
商品工具	-	1,005	-	1,005
信用衍生工具／證券	-	803,790	3,156,980	3,960,770
股票和指數證券	-	15,065,849	18,461,944	33,527,793
匯兌工具／證券	-	177,914	2,578,508	2,756,422
利率工具／證券	-	1,985,084	10,033,143	12,018,227
其他金融工具	-	99,382	387,294	486,676
－ 貿易衍生工具	-	178,764	11,960	190,724
股票和指數工具	-	178,752	5,696	184,448
匯兌工具／證券	-	12	6,264	6,276
其他金融工具	-	-	-	-

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

於二零二四年十二月三十一日，本公司按以下等級基準釐定其金融工具之公允價值：

二零二四年十二月三十一日－千歐元	第1級	第2級	第3級	總計
按公允價值列入損益的金融資產				
－ 強制按公允價值列入損益	-	19,815,438	29,302,474	49,117,912
商品工具	-	1,546	-	1,546
信用衍生工具／證券	-	1,043,704	3,520,322	4,564,026
股票和指數證券	-	16,721,749	16,287,602	33,009,351
匯兌工具／證券	-	346,941	1,714,102	2,061,043
利率工具／證券	-	1,545,087	7,527,010	9,072,097
其他金融工具	-	156,411	253,438	409,849
－ 貿易衍生工具	-	62,432	15,518	77,950
股票和指數工具	-	62,134	9,527	71,661
匯兌工具／證券	-	298	5,991	6,289
按公允價值列入損益的金融負債				
－ 指定為按公允價值列入損益	-	19,819,729	29,300,533	49,120,262
商品工具	-	1,546	0	1,546
信用衍生工具／證券	-	1,043,641	3,520,322	4,563,963
股票和指數證券	-	16,726,121	16,285,388	33,011,509
匯兌工具／證券	-	346,940	1,714,148	2,061,088
利率工具／證券	-	1,545,087	7,527,237	9,072,324
其他金融工具	-	156,394	253,438	409,832
－ 貿易衍生工具	-	61,378	15,518	76,896
股票和指數工具	-	61,080	9,527	70,607
匯兌工具／證券	-	298	5,991	6,289

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

下表載列第3級的變化(按金融工具劃分)(千歐元)：

按公允價值 列入損益的金融負債	於 二零二五年 一月一日 之結餘	收購(保險)	公允 價值變動	歸墊	從第2級 轉至第3級	從第3級 轉至第2級	於 二零二五年 六月三十日 之結餘
強制按公允價值 列入損益	29,302,474	7,673,510	2,977,174	(4,803,164)	702,580	(1,229,939)	34,622,635
股票和指數工具	16,287,602	3,690,838	1,306,100	(2,541,433)	775,796	(1,059,207)	18,459,696
匯兌工具	1,714,101	1,407,001	(117,627)	(564,100)	145,782	(6,649)	2,578,508
利率工具	7,527,011	2,243,549	1,721,831	(1,129,757)	(314,258)	(10,882)	10,037,494
信用衍生工具／證券	3,520,322	183,017	80,361	(491,929)	7,209	(139,337)	3,159,643
其他金融工具	253,438	149,105	(13,491)	(75,945)	88,051	(13,864)	387,294
貿易衍生工具	15,518	-	1,502	(5,060)	-	-	11,960
股票和指數工具	9,527	-	1,229	(5,060)	-	-	5,696
其他金融工具	5,991	-	273	-	-	-	6,264

按公允價值列入 損益的金融負債	於 二零二五年 一月一日 之結餘	收購(保險)	公允 價值變動	歸墊	從第2級 轉至第3級	從第3級 轉至第2級	於 二零二五年 六月三十日 之結餘
指定按公允價值 列入損益	29,300,533	7,675,151	2,907,535	(4,827,166)	703,316	(1,141,500)	34,617,869
股票和指數工具	16,285,388	3,693,362	1,243,725	(2,565,435)	775,672	(970,768)	18,461,944
匯兌工具	1,714,148	1,407,000	(117,673)	(564,100)	145,782	(6,649)	2,578,508
利率工具	7,527,237	2,243,527	1,717,276	(1,129,757)	(314,258)	(10,882)	10,033,143
信用衍生工具／證券	3,520,322	182,157	77,698	(491,929)	8,069	(139,377)	3,156,980
其他金融工具	253,438	149,105	(13,491)	(75,945)	88,051	(13,864)	387,294
貿易衍生工具	15,518	-	1,502	(5,060)	-	-	11,960
股票和指數工具	9,527	-	1,229	(5,060)	-	-	5,696
其他金融工具	5,991	-	273	-	-	-	6,264

從第3級轉至第2級

如相關市場為流通市場及如所提供價格獲實際交易認可，則外界交易對手所提供之共識數據將會視為可觀察數據。就較遠之到期日而言，共識數據並非視作可觀察數據。此為到期日超過五年之選擇權進行估值所用之引伸波幅。然而，倘工具之剩餘期限短於五年，則其公允價值將會對可觀察參數敏感。

簡明中期財務報表附註(續)

於二零二五年六月三十日

從第2級轉至第3級

倘修改參數(不再與交易掛鉤，修改參數的可觀察性規則等)，則從第2級到第3級的轉移或會發生。

11.7 營運風險

營運風險指因內部程序或系統失靈或失誤、人為錯誤或外部事件引致損失或失誤的風險，包括資訊科技風險及管理風險。尤其須注意加強監察的合規風險。

本公司參與法興集團帶領的營運風險管理及監察加強工作。此工作由營運風險部門帶領，該部門向法興集團風險部進行匯報，並由負責實行法興集團發出的政策及指令，以及監察和監控營運風險的不同集團營運風險監察單位傳達。

監察安排主要依賴由營運風險部門監督的四個程序：定期風險及控制自我評估(RCSA)、收集因營運風險引致損失的內部數據連同全面實時匯報事件、走勢分析、永久控制系統。

該等程序由危機管理單位及業務持續計劃作補充。

附註12－有關訴訟的資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，終端投資者向巴黎法院(連同其他法國金融機構)對SG Issuer(作為與一間法國企業信用風險掛鉤的票據發行人)及法國興業銀行(作為擔保人)提告，以就彼等投資該等證券蒙受的財務損失取得補償。該法國企業為「保障程序」的主體，構成票據條款項下對票據價值具重大影響的信用事件。SG Issuer及法國興業銀行留意到該法國企業在建立及推銷該等票據時遇到的困難，故未能符合監管責任(真誠、公平及專業地向散戶投資者提供有關產品風險的資料，以及釐定票據合適程度)，該等投資者依賴的指控毫無理據。

於二零二一年七月二十七日，本公司接獲終端投資者發出的新函件，以就彼等投資本公司發行的證券蒙受的財務損失取得補償。該函件與上述同一宗訴訟有關。

就這次訴訟以及任何與SG Issuer所發行證券有關的其他訴訟，SG Issuer有權就有關潛在損害賠償或律師費用SG Issuer應付的任何款項得到法國興業銀行的彌償保證。

本案件與二零二四年十二月三十一日財務報表相比並無變動。

附註13－期後事項

於二零二五年六月三十日，概無出現可對簡明中期財務資料造成重大影響的期後事項。

參與各方

發行人註冊辦事處

SG Issuer

10, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Luxembourg

擔保人註冊辦事處

Société Générale

29, boulevard Haussmann
75009 Paris
France

擔保人香港分行在香港的主要營業地點

香港

皇后大道東1號

太古廣場3座

38樓

發行人之核數師

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2 Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

擔保人之核數師

KPMG S.A.

Tour Eqho – 2 avenue Gambetta
92400 Courbevoie
France

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
France

流通量提供者

法國興業證券(香港)有限公司

香港

皇后大道東1號

太古廣場3座

38樓