

本公佈僅供參考，並不構成收購、購買或認購下文所述認股權證的邀請或要約。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



無抵押結構性產品

由 SGA Société Générale Acceptance N. V. 發行
(於庫拉索島註冊成立之有限公司)
並由 Société Générale
(在法國註冊成立)
無條件地及不可撤銷地擔保

保薦人、流通量提供者及配售代理
法國興業證券（香港）有限公司

有關發行人刊發截至 2018 年 6 月 30 日的中期財務報表之公佈

SGA Société Générale Acceptance N.V.（「發行人」）已於2018年9月28日刊發截至2018年6月30日的中期財務報表（「中期財務報表」）。

我們於本公佈未載列中期財務報表。本公佈的頁碼為中期財務報表內的頁碼。閣下可於法國興業證券（香港）有限公司的辦事處（地址為香港皇后大道東 1 號太古廣場 3 座 38 樓）索取中期財務報表的中文版本副本。

香港，2018 年 10 月 12 日

SGA Société Générale Acceptance N.V.

二零一八年六月三十日按國際財務報告準則編製的財務報表及附錄

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

金融資產及負債	3
資產負債表外	3
收益表	4
損益表	4
股東權益變動	4
現金流量表	5
附錄	6
附註 2 : 持作買賣金融資產及負債	12
附註 3 : 銀行欠款	14
附註 4 : 其他資產及其他負債	14
附註 5 : 銀行同業存款	15
附註 6 : 有抵押債務應付款項	15
附註 7 : 股東權益變動	15
附註 8 : 利息收入及開支	16
附註 9 : 個人收入及開支	16
附註 10 : 按公平值計入損益的金融工具收入及開支淨額	16
附註 11 : 其他業務收入及開支	17
附註 12 : 經營開支	17
附註 13 : 風險成本	17
附註 14 : 所得稅	17
附註 15 : 承擔	18
附註 16 : 遠期金融工具承擔	18
附註 17 : 按償還期限劃分的資產及負債明細表	18
附註 18 : 綜合入賬公司的身分	19
附註 19 : 法定核數師費用	19

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

資產

(以千美元為單位)	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
按公平值計入損益的金融資產（附註2）	3 321 258	4 002 219	7 466 821
銀行欠款（附註3）	416 331	510 015	1 094 338
客戶貸款（附註4）	-	821	-
其他資產（附註5）	81 029	28 399	13 579
總計	3 818 618	4 541 454	8 574 739

負債

(以千美元為單位)	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
按公平值計入損益的金融負債（附註2）	3 321 258	4 001 397	7 466 820
銀行同業存款（附註6）	2	1 382	1
已發行債務證券（附註7）	413 598	507 365	1 091 154
其他負債（附註5）	82 582	30 128	14 882
負債總額	3 817 440	4 540 272	8 572 856
股東權益			
股東權益，集團應佔部分			
已發行普通股、股本工具及資本儲備	1 181	1 169	1 169
收入淨額	(3)	13	714
小計	1 178	1 181	1 883
權益小計，集團應佔部分	1 178	1 181	1 883
權益總額	1 178	1 181	1 883
總計	3 818 618	4 541 454	8 574 739

資產負債表外

(以千美元為單位)	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
已批出承擔	-		7 727
證券承擔	-		7 727
將交付證券	-		7 727
已收承擔	-		7 727
證券承擔（附註14）	-		7 727
將收取證券	-		7 727
其他承擔	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
遠期金融工具承擔（附註15）	5 689 099	6 243 951	9 406 859

(下文隨附之附註構成財務報表一部分)

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

收益表

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
(以千美元為單位)			
利息及同類收入 (附註 8)	8 497	43 853	24 585
利息及同類支出 (附註 8)	(8 497)	(43 861)	(24 584)
費用收入		-	-
費用開支 (附註 9)	(75)	(420)	(176)
金融交易收益及虧損淨額	(7)	10	398
(其中)按公平值計入損益的金融工具收益及虧損淨額 (附註 10)	(7)	10	398
其他業務收入 (附註 11)	122	579	537
其他業務開支 (附註 11)	(4)	(162)	(5)
銀行收入淨額	36	(1)	755
- 其他經營開支 (附註 12)	(20)	16	(40)
經營收入總額	16	15	715
風險成本 (附註 13)	(11)		
銀行風險成本	(11)		
經營收入	5	15	714
除稅前盈利	5	15	714
- 所得稅 (附註 13)	(8)	(2)	-
收入淨額	(3)	13	714
收入淨額，集團應佔部分	(3)	13	714
每股普通股盈利		-	-

收入淨額及未變現或遞延收益及虧損表

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
(以千美元為單位)			
收入淨額	(3)	13	714
其後將重新分類至收入之未變現或遞延收益及虧損	-	-	-
於權益確認且其後將不會重新分類至收入之收益及虧損	-	-	-
未變現收益及虧損總額	-	-	-
收入淨額及未變現或遞延收益及虧損	(3)	13	714

股東權益變動

(以千美元為單位)	資本	法定儲備	其他儲備	其他可用儲備	儲備總額	發行溢價	保留盈利	期內收入淨額	可用溢利
截至二零一六年十二月三十一日	560	-	-	-	-	-	1 563	(955)	1 168
過往年度派息前盈利分配	-	-	-	-	-	-	-	955	955
轉撥至可用儲備	-	-	-	-	-	-	(955)	-	(955)
分派予唯一股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期內收入淨額	-	-	-	-	-	-	-	13	13
截至二零一七年十二月三十一日	560	-	-	-	-	-	608	13	1 181
轉撥至可用儲備	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
過往年度派息前盈利分配	-	-	-	-	-	-	13	-	13
期內收入淨額	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
截至二零一八年六月三十日	560	-	-	-	-	-	621	(3)	1 178

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

現金流量表

(以千美元為單位)		二零一八年六月	二零一七年十二月
來自經營業務的現金流量淨額			
收入淨額(I)		(3)	13
預付費用變動		(3)	(0)
應計但未收取收入變動		384	6 674
應計但未支付費用變動		424	(7 126)
其他變動		8	2
包括入賬收入淨額的非現金項目及其他調整 (不包括按公平值計入損益的金融工具收入) (II)		813	(451)
重新分類按公平值計量的金融工具收入淨額(III)		424	911
按公平值計入損益的金融工具收入			
同業交易		193 023	1 553 965
客戶交易			-
有關其他金融資產及負債的交易		(208 588)	(1 545 859)
有關其他非金融資產及負債的交易		15 804	(10 679)
有關經營資產及負債現金增加／減少淨額(IV)		239	(2 573)
有關經營活動之現金流入(流出)淨額 (A) = (I) + (II) + (III) + (IV)		1 474	(2 100)
有關投資活動之現金流入(流出)淨額			
有關收購及出售金融資產及長期投資之現金流入(流出)淨額			-
有關有形及無形固定資產之現金流入(流出)淨額			-
有關投資活動之現金流入(流出)淨額(B)			-
有關融資活動之現金流入(流出)淨額			
自／予股東之現金流量			-
融資活動產生之其他現金流量淨額			-
有關融資活動之現金流入(流出)淨額(C)			-
現金及現金等值物流入(流出)淨額(A) + (B) + (C)		1 474	(2 100)
現金及現金等值物			
年初現金及現金等值物		1 268	3 368
年終現金及現金等值物		2 742	1 268
現金及現金等值物流入(流出)淨額		1 474	(2 100)

為與法國興業集團應用的準則保持一致，SGA現金流量表的呈列已於二零一五年修訂。

已收利息 7 993 000美元
已付利息 7 993 000美元

SGA Société Générale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

附註 1

1-公司資料

Société Générale Acceptance NV為法興全資擁有的有限責任公司，其於一九八六年十月七日成立，其代表辦事處位於Pietermaai 15 Willemstad, Curaçao, NA，使其受荷屬安的列斯群島的適用法例規管。賬目於公司內綜合入賬。財務報表以千美元列示，賬目於該年結束後九個月內由股東週年大會的股東批准。

公司賬目乃按持續經營基準編製。

SGA Société Générale Acceptance NV之註冊已發行股本為560 000美元，分為560 000股每股面值1美元之繳足股份。

業績分配及股息支付

於二零一七年財政年度，業績乃根據股東週年大會的決議全數撥入儲備。

經營分部

SGA Société Générale Acceptance NV唯一目的為發行認股權證以及如債務工具、債券及股票等結構性產品。資金重新投資於證券及債券或任何其他計息證券。

就該等業務而言，SGA Société Générale Acceptance NV以其名義在不同國家，以不同貨幣開設普通往來戶口，主要為歐元、美元、英鎊、港元、瑞士法郎及日圓戶口。

SGA Société Générale Acceptance NV經營與結構性發行有關的業務時，Société Générale SA通過擔保全部發行額而承擔與發行有關的風險。

結算後事件

管理董事會已審閱賬目，董事會亦已批准有關賬目。概無重大結算後事件。

2- 規則及會計方法

會計政策

根據二零零二年七月十九日頒佈的歐洲法規16/06/2002關於國際會計準則(IAS)的應用，SGA Société Générale Acceptance NV已按照歐洲聯盟於二零一八年六月三十日採納並生效的國際財務報告準則(IFRS)編製截至該日止會計年度的賬目。

參考包括IFRS 1至9及國際會計準則(IAS)1至41，以及歐洲聯盟於二零一七年十二月三十一日採納的詮釋。

與公司活動掛鈎的金融資產及金融負債均按公平值計入損益。所有其他金融資產及金融負債均按攤銷成本入賬。

集團自二零一八年一月一日起應用的IFRS及IFRIC詮釋

IFRS 9「金融工具」

IFRS 15「客戶合約收入」及後續澄清

IFRS 4之修訂：與IFRS 4「保險合約」一併應用IFRS 9「金融工具」

年度改進（二零一四年至二零一六年）

IFRS 2之修訂「股份支付交易之澄清及計量」

IAS 40之修訂「投資物業之轉移」

IFRIC 22「外幣交易及預收代價」

IFRS 9之修訂「具有負補償的提前還款特性」

IFRS 7之修訂「有關金融資產轉讓的披露」

此項修訂規定呈列有關金融資產轉讓時所面對風險及轉讓人保留該項資產的風險的新資料。此項修訂所規定的資料載於附註1持作買賣金融資產及負債。

下文載列編製該等財務報表時採用之重大會計政策及呈列。該等會計政策已於二零一二年及二零一八年貫徹採用。

本修訂規定之資料將於二零一八年度財務報表附註中呈列。

採納該等新詮釋不會對SGA Société Générale Acceptance NV的業績及權益造成任何重大影響。

IFRS 9「金融工具」

自二零一八年一月一日起，公司應用歐洲聯盟於二零一六年十一月二十二日採納的IFRS 9。公司並未提前將IFRS 9的條文應用於過往報告期。因此，根據IFRS 7之修訂，適用於金融工具的會計原則已經修訂，且於財務報表附註呈列的披露已經更新。

IFRS 9繼續完整採用IAS 39的金融負債分類與計量規定。唯一例外適用於指定按公允值計入損益的金融負債（使用公允值選擇權），在此情況下，自身信貸風險變動引起的公允值變動部分入賬「未變現或遞延收益及虧損」項下，其後亦毋須重新分類至損益（其他因素引起的變動將繼續於損益確認）。IFRS 9並無修訂公司指定按公允值計入損益的金融負債範圍。

應用該準則不會對SGA的盈利及權益造成重大影響。對SGA賬目的影響詳見財務報表附註2。

IFRS 13「公允值計量」

IFRS 13「公允值計量」將公允值界定為市場參與者之間的有序交易中於計量日出售資產所收取的價格或轉讓負債支付的價格。

當需使用公允值時，IFRS 13並無變動，但在IFRS規定或允許時則訂明如何計量金融及非金融資產及負債的公允值，並於財務報表附註披露附加資料。

應用IFRS 13對SGA賬目並無重大影響。

IAS 19之修訂「僱員福利」

SGA Société Générale Acceptance NV並不受此項修訂影響，公司並未聘用任何僱員。

釐定金融工具的公允值

公允值為於計量日市場參與者之間的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。就資產負債表內按公允值確認的金融工具而言，公允值主要根據活躍市場的報價而釐定。如報價在結算日無法取得，或結算價值未能反映交易價格，則會調整該等價格。

倘金融工具的報價可即時及定期從證券交易所、經銷商、經紀、行業組織、定價服務或監管代理中獲得，且該等報價公平反映實際及定期發生的市場交易，則該等金融工具被視為有活躍市場報價。

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。

然而，集團所買賣的大部分金融產品並無市場報價，主要由於場外金融市場買賣的金融工具各有不同特點。

就該等產品而言，公允值乃使用市場參與者於計量金融工具時常用的估值技巧模式釐定，如掉期使用貼現未來現金流量，或若干期權使用布萊克－舒爾斯期權定價公式，及使用能夠反映結算日現行市況的估值參數。估值模式乃經由集團風險部轄下市場風險部的專家獨立確認。此外，估值模式所使用的輸入數據（不論是否來自可觀察市場數據）均經由財務部（估值組）的專家按照市場風險部界定的方法進行檢查。

資產負債表內按公平值計量之金融工具以公平值等級呈列，以反映用作估值所用數據之重要性，以供參考。公平值等級包括下列層級：

- 第1層(L1)：以相同資產或負債於活躍市場報價（未經調整）作估值基準之工具；
- 第2層(L2)：就考慮中的資產或負債以第1層所列之報價以外且可直接（即價格）或間接（即從價格引伸所得）觀察之輸入數據進行估值之工具；
- 第3層(L3)：並非基於可觀察市場數據的輸入數據（下稱不可觀察輸入數據）進行估值之工具。

可觀察數據必須為獨立、可獲得、公開發佈、基於狹義共識及／或獲成交價支持。舉例而言，倘相關市場具流動性且獲提供的價格乃以實際交易確認，則外部交易對手方所提供之一致數據視為可觀察數據。至於到期日較長的金融工具，該等一致數據為不可觀察，例如用於評估年期超過五年的股本期權的引伸波幅。然而，倘金融工具的剩餘到期日少於五年，其公平值則對可觀察輸入數據敏感。

下表呈列L2工具的估值方法及主要（可觀察）估值參數：

現金工具及衍生工具	主要產品	所用估值技術	主要輸入數據（可觀察）
股本	提供簡單回報組合（或具有障礙期權等有限的複雜性）的衍生工具，其年期與普遍於市場上買賣及定期報價標的（認購、認沽、期權等）的年期範圍掛鈎	市場中常用的估值技術：布萊克－舒爾斯－摩頓期權模型、局部波動期權模型等	股息收益率、回購率、股票報價、股本波動、受惠於市場報價（經紀報價、交易價格、一致數據等）的條款及標的
利率及外匯	年期與普遍於市場上買賣者年期範圍掛鈎的簡單利率掉期、遠期、上限、下限、掉期，亦參考普遍買賣的利率基準。	市場中常用的估值技術：布萊克期權模型、收益率曲線剝離方法、未來現金流量折現等	利率報價（現金、遠期利率協議、掉期等）、上限／下限／掉期報價波動（主要限期及到期日等）
	具有與普遍於市場上買賣者年期相應的簡單收益及到年期的外匯衍生工具	標準估值技術：加曼柯爾哈根期權模型等	外匯匯率（現貨、遠期）、波動
	通脹工具及衍生工具：通脹掉期（可能具有上限／下限特徵）等	根據通脹市場數據進行校準的常規估值技術（期權模型、曲線剝離等）	消費者物價指數定價、同比通脹水平等
信貸	信用違約掉期（個別名稱或指數）	常規估值技術：簡化型強度模型等	信用違約掉期利差水平
商品	商品標的（農產品、基本金屬等）遠期、掉期及簡單期權，其年期與於市場上買賣者掛鈎。	常規估值技術：布萊克期權模型等	商品報價（現貨、遠期水平）、波動率等

從第2層轉到第3層的情況亦有可能發生。在多數情況下，此乃由於相關估值參數的可觀察性出現變動。財務部（估值組）設有專責團隊，根據外部資料（包括能否從經紀獲得報價、一致資料）評估各類參數的可觀察性。

倘市場上出現不尋常的緊張局面，導致缺乏計量金融工具的正常參考數據，風險部或會實行根據中肯及可獲得數據而設、且與其他市場參與者所用方法類近的新模型。

不可觀察輸入數據乃以審慎的態度予以評估，尤其處於持續不明朗的經濟環境及市場的情況下。然而，基於其性質，不可觀察輸入數據為第 3 層工具的估值帶來一定程度的不確定性。

然而，值得強調的是，鑑於 SGA 資產與負債的對稱架構，第 3 層工具的任何估值變動均將不會對實體的收入淨額造成影響。

貸款及應收款項

貸款及應收款項包括具並無在活躍市場報價的固定或可以釐定付款的非衍生金融資產，及持作買賣或在不時授出或產生時並非擬出售的非衍生金融資產。貸款及應收款項於資產負債表內銀行欠款一欄確認。其後，貸款及應收款項乃使用實際利率法按攤銷成本評估，在適當時可能記錄減值。

持作買賣資產及金融負債

該等資產及負債分別包括與來自 SGA Société Générale Acceptance NV 發行的債務工具對應的貸款及債務。此等金融資產及負債乃持作買賣用途，於結算日按公平值入賬，並於資產負債表內按公平值計入損益的金融資產或負債一欄確認。收益及開支（包括公平值變動）計入期內的收益表，列於按公平值計入損益的金融工具收入淨額一欄。

因此，銀行業務發行的若干結構性債券及投資由公司按公平值計入損益作出評估。該等發行純粹為商業活動而進行。透過金融工具的市場撥回風險於交易賬目管理。使用公平值選擇權可確保該等發行的會計處理與涵蓋市場風險的衍生金融工具（須按公平值計量）會計處理一致。

於初始確認時指定按公平值計入損益的金融負債

倘金融負債包含嵌入式衍生工具，則以按公平值計入損益的方式計量。法國興業集團已在集團層面上作出決策，指定全部工具（嵌入式衍生工具及主合同）按公平值計入損益，此舉亦為 IFRS-IAS 39.11 及 IAS39.AG33A 所允許。

抵銷金融資產及金融負債

根據 IFRS 會計原則(IAS32 § 42)，倘集團擁有具合法可強制執行權抵銷已確認金額，並有意向就資產及負債作淨額結算，或同時變現資產及償付負債，金融資產及金融負債將予抵銷，以淨額列於資產負債表呈列。抵銷已確認金額的合法權利在任何情況下（不論在日常業務過程，或是其中一名交易對手方違約的情況下）均必須能夠強制執行。

公司於二零一七年十二月與 Société Générale SA(以下簡稱「SG SA」)訂立合約淨額結算協議，據此，兩間實體有意同時抵銷或變現公司欠付 SG SA 或 SG SA 欠付公司的款項。

就確立此項在任何情況下均可強制執行的權利及應用 IAS 32 準則而言，公司正在透過與 SG SA 訂立的對沖交易抵銷 SG SA 持有的已發行證券，涉及金額最多 947 249 000 美元（見附註 2 及附註 16）。

債務證券

並非分類為金融負債的債務將根據攤銷成本按公平值計入損益作出估算，並記入資產負債表內「已發行債務證券」一欄。已發行債務證券主要是按其發行值包括交易費用記錄，然後以允許長期證券發行可能觸發的費用的攤銷成本進行估值。

衍生金融工具

衍生工具包括為對沖已發行認股權證而購入的認股權證及期權。

衍生工具按交易當日的原值於資產負債表確認。於結算日，有關工具會按公平值重新評估。收益及開支（包括公平值變動）於期內在收益表確認，列於按公平值計入損益的金融工具收入淨額一欄。

其他資產及負債

債務工具及私人配售(PLP)中面值尚未繳付的部分，分別列於「其他雜項應收款項」及「其他雜項應付款項」兩欄。

同化的利息收入／開支

部分金融工具不會按公平值重估。資產方面，列入「給予金融機構貸款及墊款」內，更準確來說則為「定期存款及貸款」及「相關應收款項」。

負債方面，在債項以證券列於「銀行同業市場及債務證券」及「應計利息」。相應利息乃按照實際利率計算，列於「淨息差」內。

實際利率為預期工具年期的未來現金流入及流出折現率，以確立金融資產或負債的賬面值。計算此利率時考慮金融工具合約準備產品計算的未來現金流量，但並無計及可能出現的未來貸款虧損。此外，本計算亦包括雙方之間的已付或已收佣金，該等佣金或會與利息、交易成本及所有類型溢價及折讓同化。

外幣交易的換算

貨幣交易於資產負債表按行使日期匯率兌換為美元。記錄於損益的項目按完成月份的平均匯率換算。該等交易產生的收益及虧損記入收益表。

所得稅

於實施法國稅務守則第 209B 條時，歸入庫拉索的 SGA Société Générale Acceptance NV 須就競爭稅(Competitive tax)於法國課稅，而該公司的業績須按法國稅務規則釐定。

在法國當地，SGA Société Générale Acceptance NV 結欠 Winstbelasting 債務，業績及貸款的稅項於其資產負債表資產項下入賬。有關稅項乃基於其作為離岸金融公司的地位根據稅務規例項下的應課稅。

與關連人士進行的交易

按照 IAS 24 的定義，SGA Société Générale Acceptance NV 的關連人士包括由法國興業集團或法興可向其行使重大影響的公司獨自或共同控制的附屬公司。

所有未償還資產及負債、銀行收入淨額及承擔僅與關連人士有關。

3—風險管理

由於 i)SGA Société Générale Acceptance NV 所發行的債券及認股權證及 ii)SGA Société Générale Acceptance NV 持作對沖的資產及期權的合約責任完全相同，故 SGA Société Générale Acceptance NV 並無面對任何流動資金風險。

同樣地，SGA Société Générale Acceptance NV 發行債券（債務工具及債券），同時透過認購 Société Générale S.A. 發行特性完全相同的私人配售作系統性對沖。

因此，公司毋須承擔市場風險（股本、外匯、利率及商品風險）。

在與利比亞投資局(Lybian Investment Authority)發生爭議後，法興的若干實體為面臨有關監管的相關方，當中包括 SG Acceptance。交易協議於二零一七年五月二日發出。Societe Generale SA 將單獨承擔此項交易的費用，法興亦就此向其附屬公司發出支持函件，確認 Societe Generale SA 將單獨承擔此項交易的費用。

信貸風險：

信貸風險乃指交易對手方未能履行其合約責任的風險。公司僅與母公司訂立金融工具合約，藉此管理此風險。於二零一八年六月三十日，法興獲標普評為 AA 級，並獲穆迪評為 A1 級。

IFRS 9 規定的預期信用損失(ECL)模型已取代 IAS 39 的已發生損失模型。該模型規定於初始確認金融資產以及貸款及擔保時入賬信貸風險減值及撥備，而無須等待出現減值的客觀證據（觸發事件）。

應用該準則不會對 SGA 的盈利及權益造成重大影響。對 SGA 賬目的影響詳見財務報表附註 2。

流動資金風險：

由於已發行債務證券及公司發行的認股權證之合約責任與 SGA Société Générale Acceptance NV 持作對沖的證券及期權之合約責任完全配合，故公司並不存在流動資金風險。

對市場參數（股份、指數、利率、外匯及商品）的敏感度

基於 SGA Société Générale Acceptance NV 的架構，於二零一八年六月三十日，市場參數的即時變動對 SGA Société Générale Acceptance NV 的溢利淨額並無影響。

公平值對被評為第 3 層工具之不可觀察輸入數據的敏感度：

根據 IFRS 13 所設立的公平值等級，第 3 層(L3)包括並非基於可觀察市場數據的輸入數據（即不可觀察輸入數據）進行估值之產品。

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

就該等產品而言，公平值乃使用市場參與者於計量金融工具時常用的估值技術模式釐定，如票據使用貼現未來現金流量，或若干期權使用布萊克－舒爾斯期權定價公式，以及使用能夠反映結算日現行市況的估值參數。估值模式乃經集團風險部轄下市場風險部的專家獨立確認。

此外，估值模式所使用的參數（不論是否來自可觀察市場數據）均由 GBIS（全球銀行及投資者解決方案）財務部按照市場風險部界定的方法進行檢查。

在識別一項元素歸屬於不可觀察參數列表時，必須釐定有關歸類的不確定性水平，以及定位價值置信區間之不確定性的橫向敏感度。

同時，下文將複述及說明設置各參數級別的準則。釐定不確定性水平的方法以及計算敏感度置信區間的方法因參數而異。

下表（資料來源：法國興業集團）提供 L3 工具的估值及其最重大的不可觀察參數（按主要標的類別劃分）：

現金工具及衍生工具	主要產品	所用估值技術	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據的範圍（最小值及最大值）
股本／基金	簡單及複雜的工具或基金、股本或一籃子股票的衍生工具	基金、股本或一籃子股票的各種期權模型	股本波動	[6.7% ; 75.1%]
			股本股息	[0.0% ; 20.7%]
			關聯性	[-99.0% ; 97.8%]
			對沖基金波動	[8.3% ; 20%]
			互惠基金波動	[1.5% ; 53.3%]
利率及外匯	混合外匯／利率或信貸／利率衍生工具	混合外匯利率或信貸利率期權定價模型	關聯性	[-10.89% ; 90%]
	外匯衍生工具	外匯期權定價模型	外匯波動	[1.0% ; 27.42%]
	以歐洲抵押品池的預付款行為作名義指標的利率衍生工具	預付款模型	固定預付款費率	[0.0% ; 45%]
	通脹工具及衍生工具	通脹定價模型	關聯性	[64.40% ; 91%]
信貸	「債務抵押義務」(CDO)及指數批次	可收回性及基礎關聯性預測模型	關聯性終止的時間	[0% ; 100%]
			單一名稱標的可收回率差異	[0% ; 100%]
			關聯性終止的時間	[0% ; 100%]
	其他信貸衍生工具	信貸違約模型	與結構性理財產品的關聯性	[-50% ; 40%]
			信貸息差	[0 個基點; 1 000 個基點]
商品	一籃子商品的衍生工具	商品的期權模型	商品關聯性	[6.82% ; 97.45%]

4- 母公司

SGA Société Générale Acceptance NV 的母公司是法興，其綜合賬目於法國編製。

5- 將於日後應用的會計準則及詮釋

國際會計準則委員會(IASB)頒佈的會計準則並非全部均獲歐洲聯盟於二零一八年六月三十日採納。
截至二零一八年六月三十日，集團並未採用該等會計準則及詮釋。

歐洲聯盟採納之會計準則、修訂或詮釋

會計準則或詮釋	生效日期： 下列日期或以後開始的年度期間
IFRS 16「租賃」（經歐盟採納）	二零一九年一月一日
IFRIC 23「所得稅之不確定性處理」	二零一九年一月一日
IAS 28 之修訂「於聯營公司及合營公司之長期權益」	二零一九年一月一日
年度改進（二零一五年至二零一七年周期）	二零一九年一月一日
IAS 19 之修訂「計劃修正、縮減及清償」	二零一九年一月一日

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

附註 2

按公平值計入損益的金融資產及負債

1 - IFRS 9 過渡概覽

(以千美元為單位)	於二零一七年十二月三十一日結餘 IAS 39	重新分類				於二零一八年一月一日結餘 IFRS 9
		可供出售金融資產	非 SPPI 貸款及應收款項	商業模式下的貸款及應收款項	其他	
買賣投資組合	231 642					231 642
強制按公平值計入損益的金融資產						-
選擇按公平值計入損益的金融資產	3 770 577					3 770 577
按公平值計入損益的金融資產總值	4 002 219					4 002 219
買賣投資組合	230 821					230 821
選擇按公平值計入損益的金融負債	3 770 576					3 770 576
按公平值計入損益的金融負債總額	4 001 397					4 001 397

2 - 按公平值計入損益的金融工具概覽

(以千美元為單位)	二零一八年六月三十日		二零一八年一月一日	
	資產	負債	資產	負債
買賣投資組合	169 675	169 675	231 642	230 821
強制按公平值計入損益的金融資產				
選擇按公平值計入損益的金融工具	3 151 583	3 151 583	3 770 577	3 770 576
總計				
(其中) 根據轉售／回購協議已購入／出售證券				

3 - 按公平值計入損益的金融資產

(以千美元為單位)	二零一八年六月三十日			二零一七年十二月三十一日		
	以 L1 所列報價 以外之可觀察 數據進行估值 (L1)(*)	主要以並非基 於可觀察市場 數據之數據進 行估值 (L3)(*)	總計	以 L1 所列報價 以外之可觀察 數據進行估值 (L1)(*)	主要以並非基 於可觀察市場 數據之數據進 行估值 (L3)(*)	總計
選擇按公平值計入損益的金融資產						
選擇按公平值計入損 益的定期存款及貸款	2 302 727	848 855	3 151 583	2 554 176	1 216 401	3 770 577
選擇按公平值計入損益的金融資產小計	-	2 302 727	848 855	3 151 583	-	2 554 176
(其中) 借出 證券						
買賣衍生工具						
外匯工具	-	86	-	86	-	106
期權		86		86		106
股票及指數工具	-	169 589	-	169 589	-	230 715
期權		169 589		169 589		230 715
其他遠期金融工具	-	-	-	-	821	821
於有組織市場					821	821
買賣衍生工具 小計	-	169 675	-	169 675	-	231 642
按公平值計入損益的金融工具總額	-	2 472 402	848 855	3 321 258	-	2 785 818
					1 216 401	4 002 219

(*)第 1、2 及 3 層估值的定義見附註 2。

(*)誠如抵銷金融資產及金融負債附註所示，抵銷未出售證券及相關撥充資本衍生工具的影響（即縮減資產負債表）為 822 003 000 美元，當中 444 674 000 美元及 377 329 000 美元的資產分別按第 2 層及第 3 層估值。

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

附註 2

按公平值計入損益的金融資產及負債

4- 按公平值計入損益的金融負債

(以千美元為單位)	二零一八年六月三十日					二零一七年十二月三十一日								
	以活躍市場報價作估值基準 (L1) (*)		以 L1 所列報價以外之可觀察數據進行估值 (L2) (*)	估值市場數據 (L3) (*)	總計	以活躍市場報價作估值基準 (L1) (*)		以 L1 所列報價以外之可觀察數據進行估值 (L2) (*)	估值市場數據 (L3) (*)	總計				
	外匯工具	實盤工具	股票及指數工具	實盤工具	買賣衍生工具小計	選擇按公平值計入損益的金融負債小計	按公平值計入損益的金融工具總額	外匯工具	實盤工具	股票及指數工具	實盤工具	買賣衍生工具小計	選擇按公平值計入損益的金融負債小計	按公平值計入損益的金融工具總額
外匯工具	-	86	-	86	86	-	106	-	106	-	106	86	106	106
實盤工具	-	86	-	86	86	-	106	-	106	-	106	86	106	106
股票及指數工具	-	169 589	-	169 589	169 589	-	230 715	-	230 715	-	230 715	169 589	230 715	230 715
實盤工具	-	169 589	-	169 589	169 589	-	230 715	-	230 715	-	230 715	169 589	230 715	230 715
買賣衍生工具小計	-	169 675	-	169 675	169 675	-	230 821	-	230 821	-	230 821	169 675	230 821	230 821
選擇按公平值計入損益的金融負債小計		2 302 727		848 855	3 151 583		2 554 176		1 216 400		3 770 576			
按公平值計入損益的金融工具總額		-		848 855	3 321 258		-		2 784 997		1 216 400		4 001 397	

(*)第 1、2 及 3 層估值的定義見附註 2。

附註 1：由於準確對沖資產及負債，故損益敏感度中第 3 層的不可觀察參數為零

附註 2：於二零一八年六月三十日，與信貸息差掛鈎的股票重估公平值為 -56 682 000 美元。考慮到正確對沖，該股票相等於資產及負債。因此，損益內概無與信貸息差估值掛鈎的影響。

(*)誠如抵銷金融資產及金融負債附註所示，抵銷未出售證券及相關撥充資本衍生工具的影響（即縮減資產負債表）為 822 003 000 美元，當中 444 674 000 美元及 377 329 000 美元的資產分別按第 2 層及第 3 層估值。

5- 選擇按公平值計入損益的金融負債

(以千美元為單位)	二零一八年六月三十日			二零一七年十二月三十一日		
	公平值	到期可贖回金額	回金額之間的差價	公平值	到期可贖回金額	回金額之間的差價
選擇按公平值計入損益的金融負債總額	3 151 582	2 906 083	245 499	3 770 576	3 302 681	467 895

6- 按公平值計入損益的金融資產偏差，當中估值並非按可觀察市場數據而定（第 3 層）

(以千美元為單位)	買賣投資組合			選擇按公平值計入損益的金融資產			買賣衍生工具	按公平值計入損益的金融工具總額
	債券及其他債務證券	股份及其他股本證券	其他金融資產	債券及其他債務證券	股份及其他股本證券	其他金融資產		
於二零一七年七月一日的結餘						1 216 401		1 216 401
出售／贖回						(258 391)		(258 391)
轉入第 2 層						(110 079)		(110 079)
轉出第 2 層						924		924
範圍及其他變動(*)						(377 329)		(377 329)
抵銷金融資產及負債								
於二零一八年六月三十日的結餘	-	-	-	-	-	848 855	-	848 855

7- 按公平值計入損益的金融負債偏差，當中估值並非按可觀察市場數據而定（第 3 層）

(以千美元為單位)	買賣投資組合				選擇按公平值計入損益的金融負債	買賣衍生工具	按公平值計入損益的金融工具總額
	已發行債務證券	借入證券的應付款項	沽空的股份及其他股票工具	其他金融負債			
於二零一七年七月一日的結餘					1 216 400		1 216 400
贖回					(258 391)		(258 391)
轉入第 2 層(*)					(110 079)		(110 079)
轉出第 2 層(*)					924		924
範圍及其他變動(**)							
抵銷金融資產及負債					(377 329)		(377 329)
於二零一八年六月三十日的結餘	-	-	-	-	848 854	-	848 854

(*)第 1、2 及 3 層估值的定義見附註 2。

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

附註 3

銀行欠款

(以千美元為單位)	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
存款及貸款			
活期及隔夜：	2 745	2 650	3 185
往來賬戶	2 745	2 650	3 185
隔夜存款及貸款及其他			
定期：	408 178	502 383	1 062 862
定期存款及貸款	408 178	502 383	1 062 862
後償及共同貸款			
相關應收款項	5 419	4 982	28 291
總額	416 342	510 015	1 094 338
折舊			
EC 應收款項攤銷 B1 履約折舊	(11)	(11)	(11)
淨額	416 331	510 015	1 094 338
總計	416 331	510 015	1 094 338
銀行欠款之公平值	354 993	485 367	1 088 132

附註 4

客戶貸款及應收款項

(以千美元為單位)	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
向客戶提供貸款及墊款			
相關應收款項	821	821	-
總額	821	821	-
折舊			
淨額	821	821	-
客戶貸款及應收款項總額	821	821	-
客戶貸款及應收款項公平值			

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

附註 5

其他資產

(以千美元為單位)	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
已付保證金			
證券交易結算賬目	72 266	16 097	500
預付費用	-	4	-
雜項應收款項	8 138	12 298	12 920
其他應計款項及同類款項	625	-	159
總額	81 029	28 399	13 579
減值			
淨額	81 029	28 399	13 579

其他負債

(以千美元為單位)	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
已收保證金			
證券交易結算賬目	74 346	2 048	2 160
其他證券交易			
應付費用	8 122	12 435	67
遞延收入	-	-	-
雜項應付款項	114	108	12 655
其他應計款項及同類款項		15 537	-
總計	82 582	30 128	14 882

附註 6

銀行同業存款

(以千美元為單位)	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
活期及隔夜存款：			
活期存款及往來戶口	2	1 382	1
小計	2	1 382	1
總計	2	1 382	1
銀行同業存款公平值			

附註 7

已發行債務證券

(以千美元為單位)	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 六月三十日
定期存款證			
債券借款	-	2 399	14 477
銀行同業市場證明書及可轉讓債務工具	408 178	499 984	1 048 386
相關債務	5 420	4 982	28 291
總計	413 598	507 365	1 091 154
已發行債務證券之公平值	354 993	485 367	1 088 132

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

附註 8

利息收入及開支

(以千美元為單位)	二零一八年	二零一七年年終淨額	二零一七年中期淨額
信貸機構交易：	8 497	43 853	24 585
活期存款及銀行同業貸款	8 497	43 853	24 585
利息收入總額	8 497	43 853	24 585
銀行同業交易：	(88)	(145)	(609)
銀行同業借款	(88)	(145)	(609)
金融工具交易：	(8 409)	(43 716)	(23 975)
已發行債務證券	(8 409)	(43 716)	(23 975)
利息支出總額	(8 497)	(43 861)	(24 584)
息差總額		(8)	1

附註 9

費用收入及支出

(以千美元為單位)	二零一八年	二零一七年年終淨額	二零一七年中期淨額
來自以下項目的費用收入			
費用收入總計		-	-
有關以下項目的費用支出			
銀行同業交易	(75)	(420)	(176)
費用支出總計	(75)	(420)	(176)

附註 10

按公平值計入損益的金融工具收益及虧損淨額

(以千美元為單位)	二零一八年	二零一七年年終淨額	二零一七年中期淨額
持作買賣的非衍生金融資產收益／虧損淨額	(1 117)	379 495	235 260
選擇按公平值計量的金融資產收益／虧損淨額	615 128	709 573	603 495
持作買賣的非衍生金融負債收益／虧損淨額	(598 272)	(1 252 399)	(920 461)
選擇按公平值計量的金融負債收益／虧損淨額	48 898	169 171	72 808
衍生工具收益／虧損淨額	(62 793)	(7 384)	7 881
外匯交易收益／虧損淨額	(1 851)	1 554	1 415
	(7)	10	398

(1) 只要入賬收益表之收入及開支乃按工具種類而非按目標分類，則按公平值計入損益的金融工具活動收入淨額必須作整體考慮。請務請注意，上述收入並不包括該等金融工具再融資成本，有關款項以利息開支及利息收入呈列。

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

附註 11

其他業務收入及開支

(以千美元為單位)	二零一八年	二零一七年年終淨額	二零一七年中期淨額
其他業務收入			
其他業務	122	579	537
小計	122	579	537
其他業務開支			
其他業務	(4)	(162)	(5)
小計	(4)	(162)	(5)
	淨額總計	118	417
			532

附註 12

經營開支

(以千美元為單位)	二零一八年	二零一七年年終淨額	二零一七年中期淨額
其他行政成本			
其他	(20)	16	(40)
	淨額總計	(20)	16
			(40)

附註 13

1-風險成本

(以千美元為單位)	二零一八年	二零一七年年終淨額	二零一七年中期淨額
銀行欠款風險成本			
撥備及折舊	(11)		
- EC 摊銷成本 b1 折舊淨額交易	(11)		
	淨額總計	(11)	-
			-

2-撥備及折舊風險成本概覽

(以千美元為單位)	二零一八年	二零一七年年終淨額	二零一七年中期淨額
撥備及折舊的撥備			
撥備及折舊的撥回	(11)		

附註 14

所得稅

(以千美元為單位)	二零一八年	二零一七年年終淨額	二零一七年中期淨額
當期稅項			
遞延稅項	(8)	(2)	-
	總計	(8)	(2)
			-

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

附註 15

承擔

1.3-遠期金融工具承擔（名義金額）

(以千美元為單位)	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	買賣交易：	對沖交易：	買賣交易：	對沖交易：
利率工具：				
實盤工具	-	-		
期權				
外匯工具：				
實盤工具	117 758	117 758	116 623	116 623
期權				
股票及指數工具：				
實盤工具	2 726 791	2 726 792	3 005 353	3 005 353

附註 16

按償還期限劃分的資產及負債明細表

金融負債之合約償還期限

(以千美元為單位)	於二零一七年十二月三十一日的剩餘期限				
	少於 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	總計
資產					
按公平值計入損益的金融資產	149 826	980 687	1 734 956	455 789	3 321 258
銀行欠款	2 734	60 135	83 042	270 420	416 331
	152 560	1 040 822	1 817 998	726 209	3 737 589
負債					
存放中央銀行款項					-
按公平值計入損益的金融 負債，衍生工具除外	149 826	980 687	1 734 956	455 789	3 321 258
銀行存款	2				2
已發行債務證券	-	60 136	83 042	270 420	413 598
負債總額	149 828	1 040 823	1 817 997	726 209	3 734 857

(1) 所示金額為合約金額，暫定利息及衍生工具除外。

1.2-衍生金融工具承擔的名義到期日(2)

(以千美元為單位)	資產			負債			總計	
	少於 1 年	1 至 5 年	5 年以上	總計	少於 1 年	1 至 5 年	5 年以上	
外匯工具	-	117 758	-	117 758	-	117 758	-	117 758
期權		117 758		117 758		117 758		117 758
股票及指數工具	2 555 443	170 532	816	2 726 791	2 555 445	170 531	816	2 726 792
期權	2 555 443	170 532	816	2 726 791	2 555 445	170 531	816	2 726 792

(2) 該等項目以金融工具的合約到期日呈列。

SGA Societe Generale Acceptance NV
二零一八年六月三十日財務報表

附註 17

綜合入賬公司的身分

SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE SARL 的年度財務報表按以下範疇全面綜合入賬：

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

因此，公司獲豁免編製綜合賬目及綜合年度報告

附註 18

法定核數師費用

二零一八年公司法定核數師聘書所列費用（不包括稅項）為：

安永會計師事務所	:	31 000.00 美元
----------	---	--------------