

# HSBC Continental Europe

**1er Amendement au Document d'enregistrement universel  
et Rapport Financier Semestriel 2022**



# Sommaire

|   | <b>Page</b> |
|---|-------------|
| Présentation de l'information   | 2           |
| Incorporation du Document d'enregistrement universel  | 2           |
| Mise en garde concernant les énoncés prospectifs  | 2           |
| <b>Faits significatifs</b>  | <b>3</b>    |
| <b>Présentation des activités et stratégie</b>  | <b>4</b>    |
| <b>Résultats financiers consolidés du groupe HSBC Continental Europe</b>                                | <b>11</b>   |
| – Compte de résultat consolidé  | 11          |
| – Compte de résultat  | 11          |
| – Résultats ajustés   | 12          |
| – Résultats avant impôt par pays  | 16          |
| – Informations sur le bilan consolidé   | 17          |
| <b>Notations</b>  | <b>18</b>   |
| <b>Risques</b>  | <b>19</b>   |
| – Facteurs de risques   | 19          |
| – Risques principaux et émergents   | 29          |
| – Gestion des risques   | 30          |
| – Points d'attention spécifiques  | 31          |
| – Risques de crédit   | 32          |
| – Risques liés à la trésorerie  | 37          |
| – Risques de marché   | 61          |
| <b>Etats financiers semestriels consolidés résumés</b>  | <b>62</b>   |
| Compte de résultat consolidé  | 62          |
| Etat consolidé du résultat global   | 63          |
| Bilan consolidé   | 64          |
| Tableau des flux de trésorerie consolidés   | 65          |
| Tableau de variation des capitaux propres consolidés  | 66          |
| <b>Notes annexes aux comptes consolidés résumés</b>   | <b>68</b>   |
| 1 Base d'établissement et principes comptables  | 68          |
| 2 Dividendes  | 69          |
| 3 Commissions nettes  | 70          |
| 4 Present value of in-force insurance business ("PVIF")   | 70          |
| 5 Juste valeur des instruments financiers évalués à la juste valeur                                     | 72          |
| 6 Juste valeur des instruments financiers non évalués à la juste valeur                                 | 77          |
| 7 Ecart d'acquisition et autres actifs immobilisés  | 77          |
| 8 Cessions d'activités  | 77          |
| 9 Provisions pour risques et charges  | 78          |
| 10 Engagements de financement et de garantie  | 79          |
| 11 Procédures judiciaires et affaires réglementaires relatives aux entités de l'ensemble du groupe HSBC | 79          |
| 12 Transactions avec des parties liées  | 80          |
| 13 Changements intervenus dans le périmètre de consolidation au cours du premier semestre 2022          | 80          |
| 14 Événements postérieurs à la date de clôture  | 80          |
| <b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b>                   | <b>81</b>   |
| <b>Personne responsable du Document d'enregistrement universel et de ses amendements</b>                | <b>82</b>   |
| <b>Responsables du contrôle des comptes</b>   | <b>83</b>   |
| <b>Table de concordance et de référence</b>   | <b>84</b>   |

---

### Présentation de l'information

Cet amendement au Document d'enregistrement universel a été déposé le 1 août 2022 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, en sa qualité d'autorité compétente au titre du règlement (UE) n°2017/1129, sans approbation préalable conformément à l'article 9 dudit règlement.

Le Document d'enregistrement universel peut être utilisé aux fins d'une offre au public de valeurs mobilières ou de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé s'il est complété par une note relative aux valeurs mobilières et le cas échéant, un résumé et tous les amendements apportés au Document d'enregistrement universel. L'ensemble est approuvé par l'AMF conformément au règlement (UE) n°2017/1129.

Toutes les références au *Document d'enregistrement universel 2021* font référence au *Document d'enregistrement universel et Rapport Financier Annuel 2021* déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 23 février 2022 sous le numéro D.22-0053.

Les références au "Groupe HSBC" dans ce document font référence à HSBC Holdings plc ainsi que ses filiales.



---

### Incorporation du Document d'enregistrement universel

Le présent amendement au Document d'enregistrement universel renvoie au *Document d'enregistrement universel et Rapport Financier Annuel 2021* déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 23 février 2022 sous le numéro D.22-0053.

---

### Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Le présent amendement au Document d'enregistrement universel est susceptible de contenir des énoncés prospectifs concernant des environnements financiers, résultats d'activité ou de lignes métier du groupe. Les indications qui ne sont pas le rappel d'informations historiques, par exemple indications concernant les opinions ou attentes du groupe, sont des énoncés prospectifs. Des mots tels que "s'attend à", "anticipe", "souhaite", "projette", "pense que", "recherche", "estime", "potentiel" ou "raisonnablement possible", ainsi que les variations de ces mots ou expressions similaires doivent être considérées comme des énoncés prospectifs.

De tels énoncés prospectifs sont basés sur les évaluations, estimations ou projections actuelles et une confiance excessive ne doit pas être placée sur ces indications. Les énoncés prospectifs ne sont pas valides au-delà du jour durant lequel ils sont constitués. HSBC Continental Europe ne prend aucun engagement quant à la révision ou l'actualisation de ces énoncés prospectifs afin de refléter l'existence ou la survenance d'événements ou circonstances postérieurs à l'élaboration de ces énoncés.

Les énoncés prospectifs sont soumis à des risques inhérents et incertitudes. Les lecteurs sont informés que nombre de facteurs sont susceptibles de modifier, parfois substantiellement, les énoncés prospectifs ou anticipations actuelles formelles ou implicites.

## Faits significatifs

|  | Semestre se terminant au |                 |                     |
|--|--------------------------|-----------------|---------------------|
|  | 30 juin<br>2022          | 30 juin<br>2021 | 31 décembre<br>2021 |
| <b>Au cours de la période (€m)</b>   |                          |                 |                     |
| Résultat avant impôt (publié)  | 184                      | 187             | 98                  |
| Résultat avant impôt (ajusté) <sup>1</sup>   | 352                      | 243             | 288                 |
| Produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit (publié) <sup>2</sup> | 1 218                    | 1 296           | 1 067               |
| Résultat net part du groupe (publié)   | 127                      | 153             | 116                 |
| <b>A la fin de la période (€m)</b>   |                          |                 |                     |
| Total des fonds propres – Part du groupe   | 8 801                    | 7 528           | 7 667               |
| Total de l'actif   | 239 473                  | 230 901         | 222 664             |
| Encours pondérés des risques   | 47 893                   | 47 702          | 47 795              |
| Prêts et créances sur la clientèle (nets de provisions pour dépréciation) <sup>3</sup>   | 57 717                   | 54 870          | 59 612              |
| Comptes créditeurs de la clientèle <sup>4</sup>  | 66 911                   | 65 334          | 70 144              |
| <b>Ratios de fonds propres (%)</b>   |                          |                 |                     |
| Fonds propres de base de catégorie 1   | 13,7                     | 11,9            | 12,0                |
| Fonds propres de catégorie 1   | 15,8                     | 13,5            | 13,6                |
| Fonds propres totaux   | 18,7                     | 16,4            | 16,5                |
| <b>Ratios de performance, rentabilité et autres ratios (% annualisés)</b>  |                          |                 |                     |
| Rendement annualisé des capitaux propres moyens <sup>5</sup>   | 3,1                      | 4,1             | 3,1                 |
| Rendement avant impôt des encours moyens pondérés des risques (ajusté)   | 0,7                      | 0,5             | 0,1                 |
| Coefficient d'exploitation (ajusté) <sup>6</sup>   | 73,2                     | 81,8            | 73,1                |
| Ratio de liquidité à court terme ("LCR")   | 145                      | 144             | 145                 |
| Ratio de liquidité à long terme ("NSFR") <sup>7</sup>  | 129                      | 137             | 130                 |

1 Le résultat avant impôt ajusté correspond au résultat avant impôt publié retraité des éléments significatifs détaillés aux pages 12 à 14.

2 Le "Produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit" est également désigné comme un revenu.

3 Prêts et créances sur la clientèle de la succursale grecque sont classés comme détenus en vue de la vente et ne sont pas inclus. Se référer à la Note 8 "Cessions d'activités" dans "Notes annexes aux comptes consolidés résumés".

4 Comptes créditeurs de la clientèle de la succursale grecque sont classés comme détenus en vue de la vente et ne sont pas inclus. Se référer à la Note 8 "Cessions d'activités" dans "Notes annexes aux comptes consolidés résumés".

5 Le rendement annualisé des capitaux propres moyens est calculé à partir du résultat net part du groupe divisé par la moyenne des fonds propres part du groupe sur la période.

6 Le coefficient d'exploitation ajusté est calculé à partir du total des charges d'exploitation (ajusté) divisé par le produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit (ajusté).

7 Sur la base de la réglementation EU 2019/876 du Parlement Européen ("CRR II").

## Performance semestrielle

Au premier semestre 2022, HSBC Continental Europe a maintenu une performance et une rentabilité positives en lien avec, d'une part, la croissance des revenus des activités de banque de financement et de marchés pour les entreprises, démontrant la force de notre franchise mondiale et de notre connectivité internationale, et d'autre part, de faibles pertes de crédit et une baisse des charges d'exploitation. Face aux pressions inflationnistes en Europe et la poursuite de la guerre en Ukraine, nous nous attendons à mener nos opérations dans un environnement plus difficile pour le restant de l'année.

**Le résultat avant impôt consolidé publié** est de 184 millions EUR, en baisse par rapport à 187 millions EUR au premier semestre 2021, et inclut une perte exceptionnelle et des dépréciations s'élevant à 111 millions EUR comptabilisées en lien avec la cession planifiée des activités de HSBC Continental Europe en Grèce.

**Le produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes de crédit attendues publié** est de 1 218 millions EUR, en baisse par rapport à 1 296 millions EUR au premier semestre 2021, ce qui s'explique par la perte exceptionnelle comptabilisée en lien avec la cession planifiée des activités en Grèce et une variation de la PVIF moins favorable – 123 millions EUR au premier semestre 2022, par rapport à un mouvement favorable de 171 millions EUR au premier semestre 2021. Ces impacts sont en grande partie atténués par la croissance des métiers Banque d'entreprises et Banque de financement et d'investissement qui bénéficient d'une activité client plus forte et de la hausse des taux d'intérêts. De plus, les revenus des Activités de marché (notamment les produits de change) et de conservation de titres augmentent en raison de la hausse des volumes de transactions.

**Les variations relatives aux dépréciations pour pertes de crédit attendues publiées** sont nulles, alors qu'elles constituaient une reprise nette de 1 million EUR au premier semestre 2021. La détérioration des perspectives économiques liée à la hausse des risques de stagflation et de perturbation de l'approvisionnement en énergie a été en partie compensée par la reprise de provisions sur créances douteuses.

**Les charges d'exploitation publiées** s'élèvent à 1 034 millions EUR, en baisse par rapport à 1 111 millions EUR au premier semestre 2021. Cette baisse est liée à la comptabilisation d'une récupération sur la TVA payée en 2021 et à une réduction des charges de personnel. Cette diminution est partiellement compensée par une hausse des coûts liés à la transformation.

**Le résultat net part du groupe publié** est de 127 millions EUR sur le premier semestre 2022, contre un résultat de 153 millions EUR au premier semestre 2021.

---

# Présentation des activités et stratégie

---

## A propos du Groupe HSBC

Le Groupe HSBC est l'un des plus grands groupes de services bancaires et financiers dans le monde, opérant dans 63 pays et territoires.

### Notre raison d'être et notre ambition

Notre mission est de « créer un monde d'opportunités » et notre ambition est de devenir le partenaire financier privilégié de nos clients pour leurs opérations à l'international.

### Les valeurs du Groupe HSBC

Nos valeurs définissent ce que nous sommes en tant qu'organisation et jouent un rôle clé dans notre succès à long terme.

#### Valoriser les différences

En recherchant différents points de vue.

#### Réussir ensemble

En collaborant au-delà des frontières.

#### Prendre nos responsabilités

En nous responsabilisant et en privilégiant une vision à long terme.

#### Agir à vos côtés

En évoluant et en faisant en sorte que les actions se concrétisent.

### La stratégie du Groupe HSBC

Le Groupe poursuit la mise en place de notre stratégie en ligne avec notre raison d'être, nos valeurs et notre ambition annoncées en février 2021. Cette stratégie repose sur quatre piliers :

**Se concentrer sur nos points forts** : sur chacune des lignes de métier, le Groupe HSBC va se concentrer sur les activités où il excelle et pour lesquelles il a identifié des opportunités de croissance ;

**Accroître la digitalisation** : le Groupe HSBC va investir dans de nouveaux moyens technologiques pour améliorer l'expérience client tout en assurant la sécurité et la résilience de ses opérations. Ces investissements technologiques permettront également de réduire la base de coûts en automatisant les opérations de *middle-* et *back-office* ainsi qu'en innovant pour diminuer l'empreinte immobilière de nos bureaux ;

**Dynamiser la croissance** : le Groupe HSBC adapte son modèle opérationnel pour retrouver une organisation plus rationnelle et plus simple soutenue par une culture d'entreprise dynamique et inclusive permettant d'attirer et de développer les talents ;

**Mener la transition écologique vers la neutralité carbone** : le Groupe aspire à être une banque leader pour la construction d'un avenir durable en accompagnant ses clients dans leur transition vers une économie bas carbone tout en visant à devenir une banque « *Net Zero* » à horizon 2050.

---

## A propos de HSBC Bank plc

Avec des actifs d'environ 710 milliards de livres sterling au 30 juin 2022, HSBC Bank plc est l'un des plus grands groupes de services bancaires et financiers en Europe. HSBC Bank plc compte environ 14 600 employés à travers l'Europe.

HSBC Bank plc est la société mère de HSBC Continental Europe.

### HSBC en Europe

L'Europe représente une part importante de l'économie mondiale avec 36 % des échanges mondiaux de biens et un quart du Produit Intérieur Brut (CNUCED, FMI 2021). L'Europe est également le plus grand exportateur mondial de services (2020) et le second plus grand exportateur de biens manufacturés (CNUCED, FMI 2021).

HSBC opère sur 20 marchés en Europe. HSBC Bank plc est responsable des activités de HSBC en Europe (hormis ses activités de banque de détail et la plupart de ses activités de banque d'entreprises au Royaume-Uni, qui sont gérées par HSBC UK Bank plc à la suite du "*ring-fencing*"), facilitant les échanges au sein de l'Europe et entre l'Europe et les autres pays où le Groupe HSBC est présent. HSBC Bank plc est organisée autour des activités principales suivantes :

**Le hub de Londres** englobe les activités de la "*non-ring fenced bank*" au Royaume-Uni, qui assure la gouvernance et la gestion de l'ensemble des activités en Europe et est un centre mondial d'excellence pour les activités de banque de grandes entreprises ;

**HSBC Continental Europe** comprend notre *hub* à Paris et ses succursales au sein de l'Union Européenne ("UE", incluant les pays suivants : Belgique, Espagne, Grèce, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Pologne, République Tchèque et Suède). Nous travaillons à la mise en place d'une banque intégrée en Europe continentale (dont le siège est à Paris), plus simple et bien positionnée pour servir au mieux nos clients ;

**HSBC Germany Holdings GmbH** sert les clients de la plus grande économie de l'UE qui est l'un des plus grands exportateurs mondiaux (Banque Mondiale, 2020). Son offre de produits reflète l'importance des échanges et de la connectivité internationale en Allemagne.

### La stratégie de HSBC Bank plc

La vision de HSBC Bank plc est de bâtir la première banque internationale de financement et de marchés pour les entreprises en Europe, connectant les pays occidentaux et les pays orientaux, à l'aide d'un modèle opérationnel adapté et d'un système de contrôle robuste. En ce qui concerne la Banque privée et de gestion de patrimoine qui complète notre offre, l'objectif sera de concentrer nos efforts sur une offre patrimoniale ciblée (voir la section "Produits et services proposés" en page 7.

La raison d'être de HSBC Bank plc est d'offrir des opportunités à ses clients en les connectant aux marchés internationaux. L'Europe constitue le second plus grand bloc commercial de biens au monde, l'Asie étant son premier partenaire commercial et dont la relation croît le plus rapidement (CNUCED, 2021). HSBC Bank plc bénéficie d'un positionnement unique pour matérialiser cette opportunité et jouer un rôle de pivot au sein du Groupe.

---

## A propos de HSBC Continental Europe

### HSBC en Europe continentale

L'UE abrite certaines des entreprises les plus performantes et innovantes du monde, de la start-up entrepreneuriale à la grande multinationale. Elle constitue l'un des plus grands blocs commerciaux au monde, un marché dynamique de plus de 450 millions de consommateurs. L'Asie est le premier partenaire commercial de l'UE (Eurostat, 2021). Les États-Unis et l'UE entretiennent les relations les plus importantes au niveau de l'investissement et des échanges commerciaux bilatéraux (Commission Européenne, 2021).

HSBC Continental Europe s'inscrit pleinement dans la stratégie du Groupe HSBC : bâtir la première banque internationale de financement et de marchés pour les entreprises en Europe continentale.

### La stratégie du Groupe HSBC déclinée en Europe continentale

Dans ce cadre, la vision stratégique de HSBC en Europe continentale s'appuie sur les principes-clés du Groupe HSBC.

## Se concentrer sur nos points forts

Être la première banque internationale de financement et de marchés pour les entreprises en Europe continentale

**HSBC Continental Europe a pour objectif de devenir une organisation plus simple et plus compétitive, avec une approche stratégique plus claire pour soutenir sa croissance.** Nous avons ainsi remodelé notre franchise autour des besoins de nos clients internationaux, en simplifiant nos activités tout en maintenant et développant les produits et services dont ils ont le plus besoin. Nous avons également pour intention d'accompagner l'ambition climat de l'Europe d'être le premier continent « *Net Zero* », en devenant une banque leader dans le financement durable. Cela se traduira par la réalisation de l'ambition du Groupe HSBC d'être une banque « *Net Zero* » sur ses opérations d'ici 2030 (incluant sa chaîne d'approvisionnement) ainsi que sur ses financements et investissements d'ici 2050.

**Nous simplifions notre structure opérationnelle.** En réponse aux exigences liées à la mise en place d'une société-mère intermédiaire ("*IPU*") en ligne avec la Directive sur les Exigences de Fonds Propres ("*CRD V*") s'appliquant aux entités bancaires opérant dans l'UE, nous planifions l'acquisition des sociétés HSBC Trinkaus & Burkhart GmbH ("*HSBC Germany*") et HSBC Bank Malta plc au cours du second semestre 2022, et l'acquisition de HSBC Private Bank (Luxembourg) SA au cours du premier semestre 2023. Cette réorganisation des entités juridiques demeure sujette aux autorisations réglementaires pour lesquelles les procédures sont en cours.

La vente planifiée des activités françaises de banque de détail et des activités de notre succursale en Grèce

A la suite de l'annonce en juin 2021 relative à la cession planifiée de nos activités françaises de banque de détail, un accord-cadre a été signé le 25 novembre 2021 entre HSBC Continental Europe et Promontoria MMB SAS ("*My Money Group*") et sa filiale Banque des Caraïbes SA ("*Acquéreur*"). *My Money Group* et l'*Acquéreur* sont sous le contrôle, direct ou indirect, de fonds et de comptes gérés ou conseillés par Cerberus Capital Management L.P. Nous avons également signé plusieurs autres accords, en particulier en ce qui concerne la continuité de service pour les clients de la banque de détail possédant des actifs sous gestion au sein de HSBC Global Asset Management (France) et de HSBC REIM, mais également des produits d'assurance au sein de HSBC Assurances Vie (France).

Cette étape marque le début de la mise en place de l'opération qui devrait être finalisée lors du second semestre 2023, sous condition de l'obtention de l'autorisation réglementaire. Au cours du premier semestre 2022, nous avons commencé le travail de migration informatique. Jusqu'à la finalisation de la transaction, les activités de banque de détail font partie intégrante de HSBC Continental Europe, et sont gérées en conséquence (voir Note 8 page 77 pour accéder à davantage d'informations financières sur la transaction).

A la suite de la finalisation de la revue stratégique des activités de notre succursale en Grèce, un accord de principe de cession de nos opérations a été signé avec Pancreta Bank SA en mars 2022. A la suite de la conclusion des consultations avec les différents partenaires sociaux, un Accord d'Achat et de Vente a été signé en mai 2022. Sous condition de l'obtention de l'autorisation des organes financiers, gouvernementaux et réglementaires compétents, cette transaction devrait être finalisée lors du premier semestre 2023 (voir Note 8 page 77 pour accéder à davantage d'informations financières sur la transaction).

Afin de soutenir la mise en œuvre de sa stratégie, en mars 2022, HSBC Continental Europe a procédé à une augmentation de capital de 700 millions EUR. De plus, en juillet 2022, le Conseil d'Administration a convoqué une Assemblée Générale Extraordinaire pour le 2 septembre 2022 pour proposer une augmentation de capital de 1 300 millions EUR. Voir Note 1 et 14 aux pages 69 et 80.

La transformation de nos activités de gestion patrimoniale en Europe continentale

Nous poursuivons la mise en place du nouveau modèle opérationnel pour nos activités de Banque Privée, dans lequel nous servirons nos clients français à partir d'une succursale de HSBC Private Bank (Luxembourg) SA à Paris.

Compte tenu de l'offre étendue de produits et de la qualité de l'infrastructure technologique en place au Luxembourg, le nouveau modèle opérationnel nous permettra de proposer une offre améliorée de produits et services à nos clients patrimoniaux en Europe continentale.

Dans un premier temps, HSBC Private Bank (Luxembourg) SA a créé une succursale à Paris en mars 2022. La deuxième étape du projet, qui aboutira au transfert des clients de la Banque Privée de HSBC Continental Europe dans cette succursale, est en cours de mise en œuvre et devrait être finalisé au cours du second semestre 2022, sous condition de l'obtention de l'autorisation des organes financiers, gouvernementaux et réglementaires compétents. Enfin, HSBC Continental Europe planifie l'acquisition de HSBC Private Bank (Luxembourg) SA lors du premier semestre 2023 en réponse aux exigences liées à la mise en place d'une *IPU* en ligne avec la réglementation *CRD V*.

## Accroître la digitalisation

Le Groupe HSBC poursuit son programme d'investissements dans les nouvelles technologies afin d'offrir des services de premier plan à ses clients ainsi que d'accroître la productivité à travers l'organisation.

Dans le but d'améliorer l'expérience client, le Groupe HSBC accélère le déploiement de ses plateformes digitales à la pointe de la technologie dans le monde entier. L'utilisation croissante du *Cloud* et le développement d'une architecture technique moderne et résiliente nous assurent la mise en place d'une organisation plus agile et solide.

Dans cette période de profondes mutations où les usages mobile et digitaux sont devenus prépondérants, nous poursuivons le développement et l'amélioration de nos canaux et fonctionnalités digitaux pour nos clients au sein de nos activités européennes de paiement et de gestion de liquidités ("*Global Liquidity and Cash Management*" ou *GLCM*). Nous avons poursuivi nos investissements technologiques pour les clients utilisateurs de l'application HSBCnet afin de réduire le temps de démarrage et fournir un accès plus rapide aux produits bancaires, tout en continuant le déploiement des signatures électroniques et en maximisant les services en accès libre disponibles sur la plateforme. Ces développements ont conduit à une augmentation significative du nombre de clients ayant adopté notre offre mobile, bénéficiant ainsi d'un accès privilégié à des services bancaires en libre-service. Nous avons également mis à disposition des équipes HSBC des outils de service-client améliorés, permettant une visibilité étendue du traitement des dossiers, notamment le statut des paiements et les messages de rejet ou d'erreur de paiement. Cela a permis de réduire le temps de traitement des requêtes client. Nous avons également investi dans le développement de *HSBC Developer Portal* et d'*API Sandbox*, qui permettent aux clients et développeurs d'explorer nos interfaces de programmation, en y intégrant rapidement leurs propres produits.

La stratégie de nos activités européennes de finance commerciale et de financement de créances ("*Global Trade and Receivables Finance*" ou *GTRF*) est de rendre le commerce international plus sûr, plus rapide, et plus facile, tout en assurant une croissance durable et rentable. Nous renforçons ainsi nos fonctionnalités digitales à travers des améliorations continues de notre plateforme propriétaire HSBCnet et à travers des investissements dans la plateforme *SWIFT for Corporates*, afin de fournir les standards de marché les plus récents à nos clients.

## Présentation des activités et stratégie

Nous poursuivons également nos efforts visant à davantage intégrer notre offre de produits au sein de l'écosystème de financement du commerce international, en collaborant notamment avec des partenaires technologiques en vue, entre autres, de fournir des solutions de financement de la chaîne d'approvisionnement basées sur une technologie de pointe, de déployer une solution basée sur la blockchain digitalisant complètement les lettres de crédit, mais aussi pour répondre aux besoins multi-bancaires de nos clients faisant du commerce de matières premières.

En conséquence, plus de 80 % de nos transactions liées au financement du commerce international à travers l'Europe sont réalisées via un canal digital.

Nous avons amélioré notre infrastructure de trading électronique pour nos solutions de change afin de faciliter la gestion du risque de change pour nos clients.

Notre priorité est de répondre aux besoins de nos clients en termes de change et de paiements internationaux via des outils de tarification et de e-trading de premier plan.

Enfin, nous poursuivons le renforcement de la sécurité de notre infrastructure technologique et l'alignement de nos systèmes informatiques à travers les différentes entités de HSBC Continental Europe.

### Dynamiser la croissance

En février 2021, nous nous sommes engagés à mettre en place une culture dynamique afin que nos collaborateurs contribuent activement à une organisation plus efficace et agile qui leur donne davantage de responsabilités. Depuis, nous avons engagé le soutien avec nos collaborateurs afin qu'ils puissent être en mesure de mettre en pratique nos valeurs au quotidien dans leur travail et avec leurs clients.

#### Instiller une culture dynamique

Nous mettons en place une culture dynamique, inclusive et connectée, et donnons la possibilité à nos collaborateurs de développer de nouvelles compétences.

Nous nous engageons également à encourager l'avènement d'un environnement bienveillant dans lequel une attention toute particulière sera portée à la santé mentale et au bien-être, en soutenant notamment les collaborateurs qui souhaitent adopter des modes de travail alternatifs et plus flexibles. Enfin, nous avons lancé des séminaires en ligne sur le thème « *Boost Your Future* » proposés à l'ensemble des employés de HSBC Continental Europe. Ces séminaires s'inscrivent dans notre ambition de créer une culture commune et de favoriser la collaboration au sein de notre entreprise.

Pour accompagner nos collaborateurs et managers dans cette transformation, nous avons mis en place un programme appelé « #résilience ». Ce programme se décline en plusieurs modalités dont des conférences inspirantes ouvertes à tous, des ateliers de partage entre pairs pour les managers et des ateliers bien-être.

#### Favoriser l'inclusion

Nous nous sommes engagés à accroître la diversité et l'inclusion dans l'organisation (comme atteindre plus de 35 % de femmes dans des rôles à haute responsabilité d'ici 2025), en mettant en lumière ces sujets au sein de nos différents comités de gouvernance et de nos observatoires « Diversité et Inclusion », en travaillant notamment en étroite collaboration avec nos réseaux associatifs internes.

Au cours du premier semestre 2022, nous avons (i) évalué et comparé nos pratiques en matière de Diversité et Inclusion ("D&I"), en réalisant notre « Empreinte D&I » auprès de l'un des acteurs de référence sur le marché : « Mixity » ; (ii) lancé une nouvelle formation sur l'inclusion, ouverte à tous, en complément des formations spécifiques sur les enjeux de la santé mentale et du leadership inclusif ; (iii) travaillé à l'atteinte des objectifs sur la mixité pris dans le cadre de la charte signée avec Financi'Elles au côté d'autres grandes institutions financières, affichant d'ores et déjà un taux de 44 % de femmes au sein du comité exécutif

HSBC Continental Europe ; (iv) déployé un dispositif de sensibilisation dans le cadre de la diversité culturelle via des conférences dédiées et planifications des *Exchanges* pour le second semestre ; (v) accueilli la création de deux nouveaux réseaux de collaborateurs, l'un dédié aux parents d'enfants en situation de handicap et l'autre à la diversité cognitive, sujet sur lequel nous avons accru la sensibilisation à travers des conférences dédiées ; (vi) poursuivi – en collaboration avec les réseaux associatifs locaux *Pride* de nos différents marchés et leur homologue européen nouvellement créé – notre politique visant à promouvoir un environnement inclusif, à travers des actions de sensibilisation et différents événements.

#### Développer les compétences du futur

Le programme de développement des compétences du futur (« *Future Skills* ») a été maintenu lors du premier semestre avec des modalités diverses : communication avec impact, santé mentale, résilience, compétences digitales, etc.

Les managers ont également bénéficié de programmes et formations spécifiques, comme sur le leadership inclusif par exemple.

De plus, nous avons continué à encourager les collaborateurs à s'approprier la plateforme de formation intégrée Degreeed, et à prendre du temps toutes les semaines pour explorer des opportunités de formation afin de soutenir leur développement personnel.

#### Mener la transition vers la neutralité carbone

L'Europe se trouve au centre des efforts internationaux de lutte contre le changement climatique et occupe la place de leader mondial de la finance durable. HSBC Continental Europe partage pleinement ces valeurs et souhaite aider les gouvernements et les entreprises à atteindre leurs objectifs de développement d'un environnement durable pour tous.

#### Devenir une banque « Net Zero »

En 2020, le Groupe HSBC a rendu publique son ambition d'assurer la neutralité carbone de ses opérations et de sa chaîne d'approvisionnement d'ici 2030, et d'aligner les émissions qu'il finance aux exigences de l'Accord de Paris afin d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2050. Afin d'atteindre ces objectifs, le Groupe et ses actionnaires ont adopté une résolution « Climat » lors de l'Assemblée Générale de HSBC Holdings en 2021.

Cette résolution a pour objectif de mettre en place une trajectoire vers le « *Net Zero* » de nos financements à horizon 2050, à travers des objectifs sectoriels, un plan de transition climat et une publication annuelle des progrès accomplis. La revue des plans de transition de nos clients et la mise à jour de nos politiques de financement et d'investissement sont également des éléments majeurs pour atteindre notre ambition « *Net Zero* ». Enfin, nous avons poursuivi notre démarche de suivi de l'exposition de nos portefeuilles de prêt au charbon (0,21 % à fin 2021) dans le cadre de notre engagement de cesser les financements liés aux mines de charbon et centrales thermiques au charbon au sein de l'UE et de l'Organisation de Coopération et de Développement ("OCDE") à horizon 2030.

HSBC Continental Europe a pour ambition de parvenir à la neutralité carbone dans ses propres activités et dans sa chaîne d'approvisionnement d'ici 2030. En 2021, les émissions de gaz à effet de serre étaient de 0,48 tonne équivalent carbone par collaborateur.

#### Soutenir nos clients

Le Groupe HSBC a pour ambition de fournir entre 750 et 1 000 milliards de US dollars de financements et investissements durables d'ici 2030 pour aider ses clients à baisser leurs émissions de gaz à effet de serre.

HSBC Continental Europe soutient ses clients, qu'ils soient particuliers, entreprises ou investisseurs dans leur transition vers une économie bas carbone à travers le déploiement de services et de produits dédiés. Nous avons créé au sein de la Banque d'entreprises une équipe dédiée chargée de structurer des crédits verts et des crédits à impact.

Cette démarche a pour objectif d'aligner le portefeuille d'actifs de HSBC Continental Europe aux standards déterminés par l'Accord de Paris. La contribution cumulée depuis le 1er janvier 2020 de HSBC Continental Europe à l'objectif du Groupe s'élevait à 53,6 milliards de US dollars au 30 juin 2022, représentant 31 % du total du Groupe, dont une grande partie dévolue au soutien de nos clients par le biais d'émissions d'obligations vertes et d'obligations sociales.

HSBC a agi en tant qu'arrangeur, banque de documentation et agent de paiement pour l'émission d'un prêt *Schuldschein* lié aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance ("ESG"). Cette opération emblématique constitue la plus grande émission de *Schuldschein* lié aux critères ESG à ce jour en Belgique et la plus importante émission de *Schuldschein* par une entreprise non allemande ou autrichienne depuis 2017.

Au cours du premier semestre 2022, HSBC Continental Europe a proposé des sessions de formation en ligne dédiées aux chargés de clientèle et accessibles à l'ensemble des métiers et fonctions afin d'approfondir leurs connaissances et leur expertise en finance durable (challenges, opportunités, taxonomie verte de l'UE), permettant ainsi d'engager des discussions sur ces thèmes avec nos clients.

### Déployer de nouvelles solutions de finance durable

Le Groupe HSBC a développé un partenariat avec l'Institut des Ressources Mondiales ("*WRI*" ou *World Resources Institute*) et l'association *World Wide Fund for Nature* ("*WWF*") pour accélérer les initiatives autour des solutions permettant de résoudre l'urgence climatique. HSBC Continental Europe est engagé dans ce projet à travers deux projets localisés en France. Le premier – « Les Ilots d'Avenir » en partenariat avec l'Office National des Forêts ("ONF") et l'association « Agir pour la Forêt » – a pour ambition d'adapter les ressources génétiques de la forêt aux changements climatiques afin d'améliorer la résistance des arbres et le captage du carbone. Le second – « *Living Soils* », développé en partenariat avec l'association *Earthworm Foundation* dans la région des Hauts-de-France – a pour objectif d'accélérer la transition vers une agriculture durable en développant des pratiques agricoles régénératives et en suivant l'évolution des sols et le captage du carbone dans la région des Hauts-de-France.

## Produits et services proposés

Le Groupe HSBC sert ses clients et gère ses produits et services au travers des trois lignes de métier suivantes: la Banque de financement, d'investissement et de marchés ("GBM", représentée par les trois segments d'activités gérés de manière indépendante suivants – Activités de marchés et de conservation de titres, Banque de financement et d'investissement et GBM – Autres activités<sup>1</sup>), la Banque d'entreprises ("CMB"), la Banque privée et de gestion de patrimoine ("WPB"). Le *Corporate Centre* comprend la gestion de certains actifs historiques, les coûts de certaines fonctions centrales servant nos lignes de métier, ainsi que des intérêts dans nos filiales et joint-ventures. Ces lignes de métier sont soutenues dans leurs activités par Digital Business Services, ainsi que par les 11 fonctions centrales, dont Risques, Finance, Conformité, Direction Juridique et Ressources Humaines.

### Banque de financement, d'investissement et de marchés ("GBM")

#### Activités de marchés et de conservation de titres ("MSS")

Les Activités de marchés et de conservation de titres ("MSS") offrent un éventail de produits et services financiers à l'ensemble des clients de la Banque.

Ces produits et services s'articulent autour d'un large panel de classes d'actifs et à travers l'ensemble des régions, sur la base du travail de nos équipes de vente, nos traders et nos équipes de recherche dédiées.

Nos activités en Europe continentale jouent un rôle-clé dans la conception et la distribution de nos produits, en connectant les marchés émergents et les marchés développés ainsi qu'en collaborant avec les autres lignes de métier dans le but de fournir aux clients du Groupe des produits qui répondent spécifiquement à leurs ambitions de croissance. Dans ce cadre, HSBC Continental Europe continue d'exercer son rôle-clé de plateforme stratégique du Groupe HSBC pour les produits de taux libellés en euro en tant que Spécialiste en Valeurs du Trésor ("*SVT*" ou *primary dealer*) du marché de la dette en Europe.

Nous avons également étendu nos capacités de gestion du risque, en particulier pour les produits financiers de titres avec des actions européennes.

Nous poursuivons nos investissements technologiques et dans la transformation digitale pour améliorer l'expérience client et notre efficacité opérationnelle afin d'assurer la pérennité de nos activités.

### Banque de financement et d'investissement ("GB")

La Banque de financement et d'investissement de HSBC offre un éventail de produits et services financiers personnalisés aux principaux gouvernements, aux grandes entreprises, aux institutions financières et aux clients institutionnels partout dans le monde en s'appuyant sur le réseau et l'expertise du Groupe.

Nous offrons des activités de financement à effet de levier et d'acquisitions ; de conseil ; des services d'émissions de dettes et de capitaux ; des services de financement du commerce international ; ainsi que des services de gestion de liquidité et de trésorerie.

Opérant sur tous les marchés de HSBC Continental Europe avec ses banquiers conseils et ses spécialistes produits, la Banque de financement et d'investissement propose des services financiers adaptés aux ambitions de croissance et aux objectifs financiers de ses clients. Nous continuons à travailler en collaboration étroite avec nos collègues de MSS, CMB et WPB pour offrir des produits et services sur-mesure qui répondent aux besoins de l'ensemble des clients de la banque.

La Banque de financement et d'investissement fonctionne comme partie intégrante du Groupe et contribue de manière significative aux revenus des autres régions au travers de sa base clients en Europe continentale.

Notre ambition est de devenir la première banque internationale de financement et de marchés pour les entreprises en Europe continentale. Dans ce cadre, GB a pour priorité d'être une banque de premier plan pour les transactions et sur les principaux mandats internationaux afin d'accompagner nos clients prioritaires dans leurs projets de développement à l'international, en s'appuyant notamment sur l'expertise et le réseau du Groupe.

### Banque de financement, d'investissement et de marchés – Autres activités ("GBM – Autres activités")

GBM – Autres activités comprend les activités qui sont en-dehors du périmètre de MSS et GB, principalement l'activité de fonds de placement *Principal Investments* ("PI") et la participation de la ligne de métier GBM dans la fonction de trésorerie centrale du Groupe. Nos portefeuilles de fonds de placement PI comprennent deux éléments : (i) les investissements dans des fonds tiers de *private equity* ; (ii) d'anciens investissements directs. Cette activité au sein de HSBC Continental Europe a pour objectif de réduire la taille du portefeuille d'actifs, en ligne avec la stratégie et l'appétence au risque du Groupe HSBC.

### Banque d'entreprises ("CMB")

CMB a pour objectif d'être la première banque internationale pour les entreprises en Europe. HSBC Continental Europe s'appuie sur son réseau de conseillers de clientèle et de spécialistes produits à travers les différents pays de HSBC Continental Europe pour répondre aux besoins internationaux de ses clients, à travers des produits et services allant du simple crédit à des solutions globales de trésorerie et au financement du commerce international.

<sup>1</sup> Illustrant la réorganisation de la structure managériale de GBM ayant eu lieu au cours de l'année 2021.

CMB est au centre de la création de synergies avec le Groupe. Nous travaillons en collaboration étroite avec nos collègues de la Banque de financement, d'investissement et de marchés pour proposer aux clients notre expertise en matière de conseil, de solutions de financement et d'accès aux marchés.

En parallèle, les équipes CMB spécialisées en financement du commerce international accompagnent également les clients de la Banque de financement, d'investissement et de marchés.

Notre offre permet également à nos clients de bénéficier d'une plus grande visibilité sur leurs positions de liquidité et d'optimiser leur structure de trésorerie. En phase avec la stratégie « *Net Zero* » de l'UE, nous étendons notre gamme de services et produits durables et innovants, en assurant la formation de nos conseillers de clientèle afin qu'ils proposent à nos clients l'offre la plus adaptée à leur ambition de neutralité carbone.

### La Banque privée et de gestion de patrimoine ("WPB")

En France et en Grèce, la Banque privée et de gestion de patrimoine répond aux besoins financiers d'environ 930 000 clients à travers les activités de banque de détail, de gestion de patrimoine, de gestion d'actifs, d'activités d'assurance et de banque privée.

HSBC Continental Europe propose une gamme complète de produits et services à l'ensemble de sa clientèle, des individus ayant des besoins bancaires traditionnels jusqu'à la clientèle fortunée.

L'offre à destination de nos clients particuliers comprend un large éventail de services bancaires, comptes courants et comptes épargne, crédits immobiliers et crédits à la consommation, cartes de crédit (seulement applicable à la Grèce) et de débit, ainsi que des services de paiement locaux et internationaux. WPB propose également différents forfaits et propositions bancaires, tels que les offres Jade, Premier et Fusion, ainsi que des services financiers patrimoniaux et internationaux. En France, l'expérience clients s'est significativement améliorée durant ces dernières années, notamment à travers l'amélioration du modèle de distribution, une accessibilité renforcée, ainsi que des plateformes en ligne et mobile optimisées qui offrent un éventail de produits et services toujours plus étendu.

Notre offre de banque privée destinée aux clients fortunés et très fortunés comprend des produits et services d'investissement, de gestion de fortune et de prêts sur mesure pour les assister dans leurs besoins complexes et internationaux.

### Être aux côtés de nos clients tout au long de la pandémie de la Covid-19

La pandémie de la Covid-19 a généré beaucoup d'incertitudes et de perturbations pour les personnes, les activités et les communautés que nous servons dans le monde entier. Chacun a pu être affecté de manière différente, avec des rythmes de propagation variables selon les régions. Nous nous efforçons d'adapter notre soutien aux situations et circonstances diverses dans lesquelles peuvent se trouver nos clients.

Notre principale priorité a été de leur fournir l'aide, le soutien et la flexibilité nécessaires pour qu'ils puissent poursuivre leurs activités. Cela est passé par des reports d'échéance et par la restructuration des remboursements de prêts ainsi que par l'offre de prêts garantis par les gouvernements nationaux en 2020 et 2021.

Nous avons également fourni un soutien accru pour assurer le bien-être de nos employés et encouragé une culture de bienveillance. Notre priorité est la santé mentale de nos employés et nous avons également progressé vers un modèle opérationnel hybride avec des conditions de travail plus souples (horaires flexibles).

Enfin, nous continuons de gérer de manière proactive nos relations avec les régulateurs et gouvernements en Europe, à la fois au regard des changements de politiques pour faire face à la pandémie de la Covid-19, pour soutenir nos clients et pour contribuer à la reprise économique.

## Contexte et perspectives géopolitiques, économiques et réglementaires

### Contexte macroéconomique

#### Dans le monde

L'activité économique mondiale a été exposée à plusieurs chocs au cours du premier semestre 2022.

En début d'année, une nouvelle vague de Covid-19 a causé de nouvelles difficultés d'approvisionnement, notamment en Europe et aux États-Unis. Cette vague s'est avérée être relativement courte et le processus de réouverture qui a suivi a conduit à un net rebond des indicateurs d'activité, notamment dans les services.

Toutefois, la guerre en Ukraine, qui a débuté fin février, a engendré de nouvelles incertitudes en causant une forte hausse des prix de certaines matières premières. Par conséquent, l'inflation dans les pays développés, qui était déjà élevée en raison des difficultés d'approvisionnement causées par la pandémie, s'est encore renforcée. Cela a conduit les principales banques centrales à adopter une politique monétaire beaucoup plus restrictive, afin d'éviter une boucle prix-salaires.

Pour autant, en dépit de l'envolée de l'inflation et des taux d'intérêt de long terme, l'activité économique dans les principaux pays développés est restée résiliente selon les derniers indicateurs.

Aux États-Unis, l'inflation est remontée à 9,1 % en glissement annuel en juin 2022, contre 7,0 % en décembre 2021. En raison des fortes tensions sur le marché du travail et du net renforcement des pressions salariales, la Réserve Fédérale Américaine ("*Fed*") a réagi fortement. Elle a arrêté ses achats d'actifs en mars 2022 et relevé sa cible de taux *Fed Funds* de 150 points de base entre mars et juin 2022 (avec notamment une hausse de 75 points de base à la dernière réunion de juin 2022, soit la plus forte hausse depuis 1994). En dépit de ces décisions, l'activité économique est restée robuste. Certes, le Produit Intérieur Brut ("*PIB*") s'est contracté de 1,6 % en variation trimestrielle annualisée au premier trimestre 2022 mais cela a reflété une envolée des importations liée aux difficultés d'approvisionnement. Le marché du travail est resté solide et n'a pas montré de signes de fléchissement. La remontée des taux d'intérêts a tout de même commencé à peser sur le marché immobilier, notamment pour la demande de crédits et les ventes de logements.

Dans les autres pays développés, plusieurs banques centrales ont également sensiblement relevé leurs taux directeurs : cela a notamment été le cas au Royaume-Uni, dans plusieurs autres pays d'Europe occidentale (Suède, Norvège, Suisse), au Canada et en Asie-Pacifique (Australie, Nouvelle-Zélande). Seule la Banque du Japon ("*BoJ*") est restée attentiste, en raison d'une inflation sous-jacente encore nettement inférieure à sa cible.

En Chine continentale, le contexte économique a été plus décevant. En effet, de nouvelles vagues de Covid-19 ont conduit à des confinements locaux dans plusieurs grandes villes, notamment Shanghai et Shenzhen. Par conséquent, l'activité économique a fortement ralenti en avril et ne s'est redressée que modérément en mai et en juin. Le PIB a ainsi reculé de 2,6 % en variation trimestrielle au deuxième trimestre 2022, mais la levée graduelle des restrictions depuis mai 2022 devrait permettre un rebond au troisième trimestre. Cette évolution pourrait amplifier les difficultés d'approvisionnement au niveau mondial, alors que celles-ci avaient eu tendance à se modérer depuis le début de l'année. Les autres économies d'Asie n'ayant généralement pas suivi la même stratégie d'élimination du virus, le risque de nouvelles difficultés sur les chaînes d'approvisionnement devrait être limité.

#### Dans la zone Euro

En zone Euro, l'inflation a augmenté de 8,6 % en glissement annuel en juin, contre 5,0 % en décembre 2021. La hausse a été alimentée en grande partie par les prix de l'énergie mais les autres catégories (alimentation, biens manufacturés, services) ont également contribué à cette remontée.

Dans ce contexte, la Banque Centrale Européenne ("BCE") a arrêté ses achats d'actifs liés à l'APP (*Asset Purchase Programme*) le 1er juillet 2022.

Elle a également annoncé une hausse plus forte que prévu de ses taux directeurs (+50 points de base) le 21 juillet, contredisant les indications données en juin sur une probable hausse de 25 points de base en juillet. La BCE a justifié cette décision par les récentes évolutions à la hausse de l'inflation ainsi que par l'introduction d'un nouvel outil (appelé Instrument de Protection de la Transmission ou "IPT") visant à réduire le risque de resserrement non justifié des conditions financières pour certains pays spécifiques, maintenant ainsi le canal de transmission de sa politique monétaire.

Malgré ces développements, les dernières enquêtes auprès des entreprises ont généralement affiché des signes de résilience, notamment dans les services grâce au processus de réouverture post-pandémie et au redémarrage de l'activité touristique.

Cependant, les indicateurs de confiance dans le secteur manufacturier se sont légèrement détériorés, notamment dans des pays comme l'Allemagne qui sont plus exposés au risque d'un arrêt brutal des importations d'énergie en provenance de la Russie.

En France, la hausse de l'inflation a été plus limitée (6,5 % en glissement annuel en juin 2022 pour la mesure européenne harmonisée, contre 3,4 % en décembre 2021) grâce aux mesures prises par le gouvernement pour protéger le pouvoir d'achat des ménages (plafonnement des prix régulés sur le gaz et l'électricité, subventions sur les achats de carburants à la pompe). Le PIB français a reculé de 0,2 % en variation trimestrielle au premier trimestre 2022 (contre une hausse de 0,6 % pour l'ensemble de la zone Euro) à cause de l'impact du variant Omicron, réduisant ainsi la sur-performance affichée par l'économie française au cours des derniers trimestres. Un rebond du PIB est cependant attendu lors du second trimestre 2022, porté par une certaine résilience de l'activité selon les dernières enquêtes publiées.

## Perspectives macroéconomiques

### L'inflation et la réponse des banques centrales

L'incertitude sur les perspectives d'inflation reste actuellement très élevée. En particulier, l'issue de la guerre en Ukraine demeure très incertaine et dans ce cadre, les risques sur les prix des matières premières sont toujours orientés à la hausse. De plus, compte tenu des tensions encore élevées sur le marché du travail dans les pays développés, les risques d'effet de second tour via les salaires et de dérapage haussier des anticipations d'inflation ne peuvent pas être écartés. Dans un tel scénario, l'inflation pourrait s'installer durablement dans l'économie et une chute marquée des marchés en 2023 deviendrait probable.

La Fed a signalé qu'elle continuerait de relever sa cible de taux *Fed Funds* très fortement si les pressions inflationnistes ne montrent pas de signes de modération. Par conséquent, nous prévoyons une autre hausse de taux de 75 points de base en juillet 2022 et un total de 225 points de base de hausses de taux d'ici la fin janvier 2023. La BCE devrait encore relever ses taux directeurs de 50 points de base en septembre 2022. Les autres banques centrales devraient aussi continuer de relever leurs taux directeurs sensiblement d'ici la fin de l'année, à l'exception notable de la BoJ.

### Risques de récession

Compte tenu du resserrement monétaire très marqué dans les pays développés, une récession aux États-Unis et en Europe ne peut pas être exclue. Cependant, notre scénario central table sur un très net ralentissement de la croissance plutôt que sur une récession généralisée. En effet, la situation financière solide (dans l'ensemble) des ménages (en raison de l'épargne accumulée durant la pandémie) et des entreprises devraient limiter les risques baissiers sur la consommation et l'investissement. De plus, le dynamisme des salaires devrait limiter la détérioration du pouvoir d'achat des ménages.

Le risque de récession reste plus élevé en Europe qu'aux États-Unis, en raison de la plus forte exposition du Vieux Continent aux importations d'énergie en provenance de la Russie.

Les perspectives économiques en Chine continentale sont une autre source d'incertitude importante. La récente levée des restrictions sanitaires devrait favoriser un rebond de la croissance au second semestre 2022, un scénario également favorisé par les diverses mesures de soutien prises par les autorités (à la fois sur le plan monétaire et sur le plan budgétaire). Toutefois, de nouvelles vagues de Covid-19, qui conduiraient à un retour des restrictions, ne peuvent pas être exclues. L'évolution du marché immobilier est également une source de risque, étant donné que les récents indicateurs signalent toujours une faiblesse notable (à la fois en termes de ventes et de prix) en dépit du récent assouplissement des mesures de régulation observé dans plusieurs grandes villes.

Avec l'émergence de pressions inflationnistes à travers l'Europe, la relève des taux directeurs menée par les banques centrales et le déclenchement de la guerre en Ukraine, HSBC Continental Europe s'attend à évoluer dans un environnement plus instable pour le reste de l'année.

## Evolutions réglementaires

### Réformes de Bâle (« Bâle III »)

La Commission Européenne (« Commission ») a publié en octobre 2021 une première proposition de cadre législatif pour implémenter Bâle III dans l'Union ("*CRR3/CRD6*"), une date d'entrée en œuvre au 1er janvier 2025 et un plancher en capital (« *output floor* ») introduit graduellement jusqu'en 2030. Cette proposition fait maintenant l'objet de négociations en trilogue avec le Conseil et le Parlement Européens avant d'être finalisé. Ces négociations comprennent actuellement des écarts significatifs.

En mars 2022, l'Autorité Bancaire Européenne ("ABE") a publié des standards techniques sur les probabilités de défaut ("*PD*") et pertes en cas de défaut ("*LGD*") du modèle de risque de défaut de l'approche modèle interne du risque de marché. En mai 2022, l'ABE a lancé une consultation en vue d'étudier la possible introduction des risques environnementaux dans le cadre prudentiel au titre du Pilier 1 et la méthode associée le cas échéant. Cela découle de la proposition de la Commission d'avancer de deux ans à juin 2023 le rapport de l'ABE sur un traitement prudentiel dédié des risques relatifs aux critères ESG.

### Exigences de publications et risques relatifs aux critères ESG

En mars 2022, la BCE a publié son évaluation mise à jour des progrès des banques de l'Union Européenne concernant la publication d'informations pertinentes sur les risques climatiques et environnementaux. Au cours de l'année 2022, la BCE va effectuer plusieurs activités de supervision liées au climat. Cela comprend notamment le premier test de résistance climatique organisé de mars à juillet 2022 et une revue de la manière dont les banques intègrent les risques climatiques et environnementaux dans leurs processus.

En avril 2022, la Commission a publié une consultation sur les notations ESG et les facteurs de durabilité dans les notations de crédit, à la suite de l'appel public d'informations de l'Autorité Européenne des Marchés Financiers ("*ESMA*") de février 2022. Cela permettra à la Commission d'évaluer la nécessité d'une possible initiative politique sur le sujet.

En mars 2022, les Autorités de Supervision Européennes ("*ESAs*") ont publié une déclaration commune sur l'application du règlement « *Sustainable Finance Disclosure Regulation* » ("*SFDR*") sur leurs attentes concernant la quantification explicite des informations sur les produits au titre des articles 5 et 6 du règlement Taxonomie et l'utilisation d'estimations dans la période transitoire. En avril 2022, la Commission a adopté des standards techniques pour *SFDR* que les *ESAs* ont clarifiés en juin 2022. Ces standards techniques devraient s'appliquer à partir du 1er janvier 2023, mettant fin à la période transitoire.

En avril 2022, le Groupe consultatif européen sur l'information financière ("EFRAG") a lancé une consultation sur une version provisoire de standards européens de rapport sur le développement durable ("ESRS").

Il s'agit du premier lot de standards requis par la proposition de directive sur la publication d'informations en matière de durabilité ("CSRD"). Ils couvrent les sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance.

En juin 2022, le Parlement et le Conseil européens sont arrivés à un accord politique provisoire sur la CSRD. La CSRD modifie la directive sur le reporting ("NFRD") et introduit des exigences accrues concernant la publication d'informations en matière de durabilité. La CSRD élargit le champ d'application des entités européennes concernées et inclut également des entités non-européennes exerçant une activité importante dans l'Union Européenne.

En juillet 2022 la Commission a publié des amendements à son règlement délégué de la réglementation « Taxonomie de l'UE » pour inclure des standards d'identification techniques pour les activités économiques des secteurs du gaz et du nucléaire. Ce règlement s'appliquera à compter du 1er janvier 2023.

### Autres évolutions

En avril 2022, l'Union Européenne a adopté un standard technique pour la publication des éléments relatifs au risque de taux d'intérêt dans le portefeuille bancaire ("IRRBB").

Le même mois, le Haut Conseil pour la Stabilité Financière a publié sa décision formelle d'augmenter le taux du coussin contracyclique à 0,50 % à partir du 7 avril 2023.

En mai 2022, l'ABE a publié une mise à jour du standard technique définitif sur la correspondance des notations de crédit externes pour les positions de titrisations calculées selon l'approche titrisation basée sur les ratings externes ("SEC-ERBA").

En juin 2022, l'ABE a publié quatre projets de principes en soutien des travaux de supervisions visant à estimer la représentativité des données impactées par la Covid-19 pour les banques utilisant des modèles internes basés sur les notations internes ("IRB").

Ces principes feront partie d'un manuel de supervision qui sera publié par l'ABE plus tard en 2022, ayant pour objectif d'assurer une utilisation des données de la Covid-19 selon une approche harmonisée, particulièrement lorsque l'utilisation des moratoires et autres mesures publiques de soutien ont potentiellement modifié les taux de défaut.

# Résultats financiers consolidés du groupe HSBC Continental Europe

## Compte de résultat consolidé

|   | Semestre se terminant au |                       |                           |
|---|--------------------------|-----------------------|---------------------------|
|   | 30 juin<br>2022<br>€m    | 30 juin<br>2021<br>€m | 31 décembre<br>2021<br>€m |
| Marge nette d'intérêt   | 556                      | 480                   | 507                       |
| Commissions nettes  | 485                      | 457                   | 458                       |
| Résultat net des instruments financiers détenus à des fins de transaction ou gérés à la juste valeur  | 211                      | 90                    | (9)                       |
| Résultat net des actifs et des passifs des entreprises d'assurance, y compris les dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat             | (1 332)                  | 787                   | 439                       |
| Variation de juste valeur de la dette à long terme et des dérivés incorporés  | (22)                     | (6)                   | (5)                       |
| Variation de juste valeur des actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat                                       | 18                       | 19                    | 33                        |
| Résultat net de cession des investissements financiers  | (6)                      | 17                    | (1)                       |
| Primes d'assurance nettes   | 902                      | 875                   | 757                       |
| Autres produits d'exploitation  | 48                       | 217                   | 77                        |
| <b>Total du produit net bancaire</b>  | <b>860</b>               | <b>2 936</b>          | <b>2 256</b>              |
| Engagements nets des sinistres, prestations versées et variation des dettes aux assurés   | 358                      | (1 640)               | (1 189)                   |
| <b>Produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit</b> | <b>1 218</b>             | <b>1 296</b>          | <b>1 067</b>              |
| Variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit                                   | —                        | 1                     | (34)                      |
| <b>Produit net bancaire</b>   | <b>1 218</b>             | <b>1 297</b>          | <b>1 033</b>              |
| Total des charges d'exploitation  | (1 034)                  | (1 111)               | (935)                     |
| <b>Résultat d'exploitation</b>  | <b>184</b>               | <b>186</b>            | <b>98</b>                 |
| Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence  | —                        | 1                     | —                         |
| <b>Résultat avant impôt</b>   | <b>184</b>               | <b>187</b>            | <b>98</b>                 |
| Impôt sur les bénéfices   | (57)                     | (34)                  | 17                        |
| <b>Résultat net</b>   | <b>127</b>               | <b>153</b>            | <b>115</b>                |
| – résultat net part du Groupe   | 127                      | 153                   | 116                       |
| – part des intérêts minoritaires  | —                        | —                     | (1)                       |

## Compte de résultat

**La marge nette d'intérêt** est de 556 millions EUR au premier semestre 2022 contre 480 millions EUR l'an dernier. Les produits d'intérêt ont augmenté, passant de 829 millions EUR à 978 millions EUR, ce qui s'explique par des effets favorables liés à la hausse des taux d'intérêt, le déploiement de taux de rémunération des dépôts négatifs pour la clientèle entreprise et des volumes en hausse. Cette augmentation a été partiellement compensée par la hausse des charges d'intérêt, passant de - 349 millions EUR au premier semestre 2021 à - 422 millions EUR au premier semestre 2022, traduisant un coût de financement en hausse.

**Les commissions nettes** s'établissent à 485 millions EUR à fin juin 2022, contre 457 millions EUR sur le premier semestre 2021. Cette augmentation concerne principalement les activités *Global Liquidity and Cash Management* au sein des métiers Banque d'entreprises et Banque de financement et d'investissement, grâce à des effets volume et prix, ainsi que les activités de conseil en Fusions et Acquisitions de la Banque de financement et d'investissement.

**Les revenus du portefeuille de transaction ou comptabilisés à la juste valeur** sont en hausse, passant de 90 millions EUR au premier semestre 2021 à 211 millions EUR au premier semestre 2022. La variation reflète des gains liés aux mouvements de marchés sur les dérivés pour l'activité d'assurance-vie, des revenus d'intérêts sur les positions de trading en hausse et une activité client plus importante sur les Activités de marchés et de conservation de titres, ainsi que la non-réurrence de pertes comptabilisées en 2021 en lien avec la réduction du portefeuille de taux structurés.

**Le résultat net des actifs et des passifs d'assurances à la juste valeur par le compte de résultat** s'élève à -1 332 millions EUR au premier semestre 2022 contre 787 millions EUR sur le premier semestre 2021. Cette évolution provient principalement de la variation de la valeur de marché des actifs détenus par la compagnie d'assurance au titre de ses assurés.

**La variation de juste valeur des actifs financiers comptabilisés obligatoirement à la juste valeur par le compte de résultat**, s'élève à 18 millions EUR au premier semestre 2022, par rapport à 19 millions EUR au premier semestre de l'année précédente.

**Le résultat net de cession des investissements financiers** est de -6 millions EUR au premier semestre 2022, contre 17 millions EUR l'année précédente.

**Les primes d'assurance nettes** s'élèvent à 902 millions EUR au premier semestre 2022, contre 875 millions EUR au premier semestre 2021. Cette augmentation s'explique par une meilleure vente de produits d'assurance par rapport à 2021.

**Les autres produits d'exploitation**, s'élevant à 48 millions EUR au premier semestre 2022 contre 217 millions EUR un an auparavant, reflètent principalement la perte liée à la cession des opérations en Grèce à la suite de leur reclassification en "destinées à la vente" et un mouvement moins favorable de la PVIF (123 millions EUR au premier semestre 2022, contre un mouvement favorable de 171 millions EUR au premier semestre 2021), expliqué par la dégradation des conditions de marché.

**Les engagements nets des sinistres et variation de dette envers les assurés** s'élèvent à 358 millions EUR au premier semestre 2022, contre -1 640 millions EUR au premier semestre 2021. Cette variation est essentiellement expliquée par l'évolution de la valeur de marché des actifs de la compagnie d'assurance en unités de compte et par la réduction de la participation aux bénéfices différée sur le fonds Euro à cause des conditions de marché.

**Le produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit** s'établit à 1 218 millions EUR au premier semestre 2022, contre 1 296 millions EUR au premier semestre 2021. Cette baisse résulte de la perte liée à la cession des opérations en Grèce à la suite de leur reclassification en "destinées à la vente" et de l'évolution moins favorable des conditions de marché impactant la PVIF.

## Résultats financiers consolidés du groupe HSBC Continental Europe

Elle est en partie compensée par la hausse de la marge nette d'intérêt et des commissions sur les métiers Banque d'entreprises et Banque de financement et d'investissement, ainsi que par les revenus de trading en hausse sur les Activités de marchés et de conservation de titres.

**Les variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit** sont nulles au premier semestre 2022, alors qu'elles représentaient un produit de 1 million EUR sur le premier semestre 2021. Cela est le reflet de la détérioration des perspectives économiques liée à la hausse des risques de stagflation et de perturbation de l'approvisionnement en énergie, en partie compensée par la reprise de provisions sur créances douteuses (*stage 3*).

**Les charges d'exploitation** s'élèvent à 1 034 millions EUR sur les six premiers mois de l'année, contre 1 111 millions EUR sur le premier semestre 2021. La diminution des charges d'exploitation s'explique par la comptabilisation d'une récupération sur la TVA payée en 2021, par une réduction des charges de personnel liée aux plans de restructuration de 2020 et 2021 et par la réduction des charges administratives. Cette diminution est partiellement compensée par une hausse des coûts liés à la transformation.

**Le résultat avant impôt consolidé** s'établit à 184 millions EUR au premier semestre 2022, en baisse par rapport à 187 millions EUR au premier semestre 2021.

**Le résultat net part du groupe** s'affiche à 127 millions EUR pour le premier semestre 2022.

### Résultats ajustés

#### Indicateurs alternatifs de performance

Nos résultats publiés sont établis selon les normes internationales d'informations financières ("IFRS"), détaillées dans les États Financiers débutant en page 62.

#### Par ligne de métier

##### Éléments significatifs du produit net bancaire par ligne de métier – (revenus)/charges

|  | 1er semestre 2022                               |                         |  |   |  |                     |              | Total<br>€m |
|--|---|-------------------------|--|---|--|---------------------|--------------|-------------|
|  | Banque privée<br>et de gestion<br>de patrimoine | Banque<br>d'entreprises | Activités de<br>marchés et de<br>conservation<br>de titres | Banque de<br>financement et<br>d'investissement | Banque de<br>financement,<br>d'investissement<br>et de marchés –<br>Autres activités | Corporate<br>Centre |              |             |
|  | €m  | €m                      | €m   | €m  | €m   | €m                  | €m           |             |
| <b>Produit net bancaire publié</b>         | <b>467</b>                                      | <b>410</b>              | <b>186</b>   | <b>251</b>                                      | <b>27</b>  | <b>(123)</b>        | <b>1 218</b> |             |
| Eléments significatifs du PNB <sup>1</sup> | –   | –                       | (7)  | –   | –  | 100                 | 93           |             |
| <b>Produit net bancaire ajusté</b>         | <b>467</b>                                      | <b>410</b>              | <b>179</b>   | <b>251</b>                                      | <b>27</b>  | <b>(23)</b>         | <b>1 311</b> |             |
|  | 1er semestre 2021                               |                         |  |   |  |                     |              |             |
| Produit net bancaire publié                | 544   | 363                     | 155  | 224   | 4  | 6                   | 1 296        |             |
| Eléments significatifs du PNB              | –   | –                       | 2  | –   | 26   | (2)                 | 26           |             |
| Produit net bancaire ajusté                | 544   | 363                     | 157  | 224   | 30   | 4                   | 1 322        |             |
|  | 2ème semestre 2021                              |                         |  |   |  |                     |              |             |
| Produit net bancaire publié                | 394   | 362                     | 99   | 279   | (89)   | 22                  | 1 067        |             |
| Eléments significatifs du PNB              | –   | –                       | 4  | –   | 129  | (4)                 | 129          |             |
| Produit net bancaire ajusté                | 394   | 362                     | 103  | 279   | 40   | 18                  | 1 196        |             |

<sup>1</sup> Y compris les pertes associées à la cession des activités de la succursale grecque comptabilisées en 2022. Se référer à la Note 8 "Cessions d'activités" dans "Notes annexes aux comptes consolidés résumés".

Pour la mesure de notre performance, les indicateurs financiers que nous utilisons sont issus de nos résultats publiés afin d'éliminer les biais de comparaison éventuels entre périodes de référence.

Ces indicateurs sont considérés comme des éléments alternatifs de mesure de la performance.

Tous les indicateurs alternatifs de mesure de la performance, lorsqu'ils sont utilisés, sont détaillés et réconciliés de la manière la plus précise avec les résultats publiés.

#### Performance ajustée

La performance ajustée est calculée en ajustant les résultats publiés à fin de période des effets des éléments pouvant biaiser la comparaison d'une période à l'autre.

Nous utilisons le terme "éléments significatifs" pour décrire l'ensemble des éléments retraités des résultats publiés afin d'aboutir aux résultats ajustés. Ces éléments, qui sont détaillés ci-dessous, sont également identifiés par les instances de direction et les investisseurs lorsqu'ils évaluent la performance afin de mieux appréhender les tendances sous-jacentes des différents métiers.

Nous considérons que la performance ajustée fournit des informations intéressantes à destination des investisseurs car elle permet d'aligner les rapports de publication interne et externe, d'identifier et de quantifier les éléments que la direction estime significatifs et permet de donner un aperçu de la manière dont la direction évalue la performance d'une période à l'autre.

La réconciliation entre performance publiée et ajustée est présentée en pages 12 et 13.

#### Base d'établissement

Les lignes métiers globales correspondent aux segments selon lesquels nos résultats sont présentés en accord avec la norme IFRS 8.

Une description des lignes de métier globales est détaillée en pages 6 et 7 du *Document d'enregistrement universel 2021*.

Eléments significatifs des charges d'exploitation par ligne de métier – (reprises)/charges

|   | 1er semestre 2022                               |                         |  |   |  |                     |                | Total<br>€m |
|---|---|-------------------------|--|---|--|---------------------|----------------|-------------|
|   | Banque privée<br>et de gestion<br>de patrimoine | Banque<br>d'entreprises | Activités de<br>marchés et de<br>conservation<br>de titres | Banque de<br>financement et<br>d'investissement | Banque de<br>financement,<br>d'investissement<br>et de marchés –<br>Autres activités | Corporate<br>Centre |                |             |
|   | €m  | €m                      | €m   | €m  | €m   | €m                  | €m             |             |
| <b>Charges d'exploitation publiées</b>  | <b>(368)</b>                                    | <b>(221)</b>            | <b>(201)</b>   | <b>(140)</b>                                    | <b>(36)</b>  | <b>(68)</b>         | <b>(1 034)</b> |             |
| Eléments significatifs des charges d'exploitation   | 7   | 6                       | –  | –   | 5  | 57                  | 75             |             |
| – dépréciation des écarts d'acquisition, des immobilisations corporelles et incorporelles | –   | –                       | –  | –   | –  | 8                   | 8              |             |
| – coûts de restructuration et autres éléments significatifs                               | 7   | 6                       | –  | –   | 5  | 49                  | 67             |             |
| <b>Charges d'exploitation ajustées</b>  | <b>(361)</b>                                    | <b>(215)</b>            | <b>(201)</b>   | <b>(140)</b>                                    | <b>(31)</b>  | <b>(11)</b>         | <b>(959)</b>   |             |

| 1er semestre 2021   |       |       |       |       |      |      |         |
|---|-------|-------|-------|-------|------|------|---------|
| Charges d'exploitation publiées   | (399) | (241) | (230) | (136) | (34) | (71) | (1 111) |
| Eléments significatifs des charges d'exploitation   | 2     | (13)  | –     | –     | 2    | 39   | 30      |
| – dépréciation des écarts d'acquisition, des immobilisations corporelles et incorporelles | –     | –     | –     | –     | –    | (1)  | (1)     |
| – coûts de restructuration et autres éléments significatifs                               | 2     | (13)  | –     | –     | 2    | 40   | 31      |
| Charges d'exploitation ajustées   | (397) | (254) | (230) | (136) | (32) | (32) | (1 081) |

| 2ème semestre 2021  |       |       |       |       |      |      |       |
|---|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|
| Charges d'exploitation publiées   | (366) | (184) | (146) | (124) | (31) | (84) | (935) |
| Eléments significatifs des charges d'exploitation   | 3     | 3     | –     | –     | (1)  | 56   | 61    |
| – dépréciation des écarts d'acquisition, des immobilisations corporelles et incorporelles | –     | –     | –     | –     | –    | 3    | 3     |
| – coûts de restructuration et autres éléments significatifs                               | 3     | 3     | –     | –     | (1)  | 53   | 58    |
| Charges d'exploitation ajustées   | (363) | (181) | (146) | (124) | (32) | (28) | (874) |

Impact net sur le résultat avant impôt par ligne de métier

|   | 1er semestre 2022                               |                         |  |   |  |                     |            | Total<br>€m |
|---|---|-------------------------|--|---|--|---------------------|------------|-------------|
|   | Banque privée<br>et de gestion<br>de patrimoine | Banque<br>d'entreprises | Activités de<br>marchés et de<br>conservation<br>de titres | Banque de<br>financement et<br>d'investissement | Banque de<br>financement,<br>d'investissement<br>et de marchés –<br>Autres activités | Corporate<br>Centre |            |             |
|   | €m  | €m                      | €m   | €m  | €m   | €m                  | €m         |             |
| <b>Résultat avant impôt publié</b>                | <b>97</b>                                       | <b>200</b>              | <b>(15)</b>  | <b>101</b>                                      | <b>(8)</b>   | <b>(191)</b>        | <b>184</b> |             |
| Eléments significatifs du PNB                     | –   | –                       | (7)  | –   | –  | 100                 | 93         |             |
| Eléments significatifs des charges d'exploitation | 7   | 6                       | –  | –   | 5  | 57                  | 75         |             |
| <b>Résultat avant impôt ajusté</b>                | <b>104</b>                                      | <b>206</b>              | <b>(22)</b>  | <b>101</b>                                      | <b>(3)</b>   | <b>(34)</b>         | <b>352</b> |             |
| <b>Impact net sur le résultat publié</b>          | <b>7</b>  | <b>6</b>                | <b>(7)</b>   | <b>–</b>  | <b>5</b>   | <b>157</b>          | <b>168</b> |             |

| 1er semestre 2021                                 |     |      |      |     |      |      |     |
|---|-----|------|------|-----|------|------|-----|
| Résultat avant impôt publié                       | 155 | 89   | (75) | 111 | (29) | (64) | 187 |
| Eléments significatifs du PNB                     | –   | –    | 2    | –   | 26   | (2)  | 26  |
| Eléments significatifs des charges d'exploitation | 2   | (13) | –    | –   | 2    | 39   | 30  |
| Résultat avant impôt ajusté                       | 157 | 76   | (73) | 111 | (1)  | (27) | 243 |
| Impact net sur le résultat publié                 | 2   | (13) | 2    | –   | 28   | 37   | 56  |

| 2ème semestre 2021                                |    |     |      |     |       |      |     |
|---|----|-----|------|-----|-------|------|-----|
| Résultat avant impôt publié                       | 38 | 143 | (47) | 145 | (119) | (62) | 98  |
| Eléments significatifs du PNB                     | –  | –   | 4    | –   | 129   | (4)  | 129 |
| Eléments significatifs des charges d'exploitation | 3  | 3   | –    | –   | (1)   | 56   | 61  |
| Résultat avant impôt ajusté                       | 41 | 146 | (43) | 145 | 9     | (10) | 288 |
| Impact net sur le résultat publié                 | 3  | 3   | 4    | –   | 128   | 52   | 190 |

## Résultats financiers consolidés du groupe HSBC Continental Europe

### Profit/(perte) ajusté au cours de la période

|  | 1er semestre 2022                         |                      |   |   |  |                  |              |
|--|---|----------------------|---|---|--|------------------|--------------|
|  | Banque privée et de gestion de patrimoine | Banque d'entreprises | Activités de marchés et de conservation de titres | Banque de financement et d'investissement | Banque de financement, d'investissement et de marchés – Autres activités | Corporate Centre | Total        |
|  | €m  | €m                   | €m  | €m  | €m   | €m               | €m           |
| Produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit | 467                                       | 410                  | 179   | 251                                       | 27   | (23)             | 1 311        |
| Variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit                            | (2)                                       | 11                   | –   | (10)                                      | 1  | –                | –            |
| <b>Produit net bancaire</b>  | <b>465</b>                                | <b>421</b>           | <b>179</b>  | <b>241</b>                                | <b>28</b>  | <b>(23)</b>      | <b>1 311</b> |
| Total des charges d'exploitation   | (361)                                     | (215)                | (201)   | (140)                                     | (31)   | (11)             | (959)        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>   | <b>104</b>                                | <b>206</b>           | <b>(22)</b>                                       | <b>101</b>                                | <b>(3)</b>   | <b>(34)</b>      | <b>352</b>   |
| Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence   | –   | –                    | –   | –   | –  | –                | –            |
| <b>Résultat avant impôt ajusté</b>   | <b>104</b>                                | <b>206</b>           | <b>(22)</b>                                       | <b>101</b>                                | <b>(3)</b>   | <b>(34)</b>      | <b>352</b>   |
|  | 1er semestre 2021                         |                      |   |   |  |                  |              |
| Produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit | 544                                       | 363                  | 157   | 224                                       | 30   | 4                | 1 322        |
| Variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit                            | 10  | (33)                 | –   | 24  | –  | –                | 1            |
| Produit net bancaire   | 554                                       | 330                  | 157   | 248                                       | 30   | 4                | 1 323        |
| Total des charges d'exploitation   | (397)                                     | (254)                | (230)   | (137)                                     | (31)   | (32)             | (1 081)      |
| Résultat d'exploitation  | 157                                       | 76                   | (73)  | 111                                       | (1)  | (28)             | 242          |
| Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence   | –   | –                    | –   | –   | –  | 1                | 1            |
| Résultat avant impôt ajusté  | 157                                       | 76                   | (73)  | 111                                       | (1)  | (27)             | 243          |
|  | 2ème semestre 2021                        |                      |   |   |  |                  |              |
| Produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit | 394                                       | 362                  | 103   | 279                                       | 40   | 18               | 1 196        |
| Variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit                            | 10  | (35)                 | –   | (11)                                      | 2  | –                | (34)         |
| Produit net bancaire   | 404                                       | 327                  | 103   | 268                                       | 42   | 18               | 1 162        |
| Total des charges d'exploitation   | (363)                                     | (181)                | (146)   | (123)                                     | (33)   | (28)             | (874)        |
| Résultat d'exploitation  | 41  | 146                  | (43)  | 145                                       | 9  | (10)             | 288          |
| Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence   | –   | –                    | –   | –   | –  | –                | –            |
| Résultat avant impôt ajusté  | 41  | 146                  | (43)  | 145                                       | 9  | (10)             | 288          |

### Performance semestrielle (résultats ajustés)

Le résultat ajusté avant impôt s'élève à 352 millions EUR au premier semestre 2022, contre 243 millions EUR au premier semestre 2021. Cette progression s'explique principalement par la hausse des revenus tirés de la clientèle entreprise et par une baisse des charges d'exploitation, liée aux bénéfices des plans de restructuration sur les charges de personnel et à une mise à jour du taux de récupération de TVA, impliquant notamment la comptabilisation d'une récupération sur la TVA payée en 2021.

Le produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit s'établit à 1 311 millions EUR au premier semestre 2022, contre 1 322 millions EUR au premier semestre 2021. Cette diminution s'explique principalement par un mouvement moins favorable de PVIF (123 millions EUR au premier semestre 2022, contre un mouvement favorable de 171 millions EUR au premier semestre 2021). Cet impact est compensé par une hausse des revenus de la Banque d'entreprises et la Banque de financement et d'investissement en lien avec la croissance des volumes, des commissions plus importantes et le bénéfice de la hausse des taux d'intérêts sur la marge nette d'intérêt. Les revenus des Activités de marchés et de conservation de titres témoignent d'une activité client en hausse dans les activités de change, taux et crédit, et de volumes en hausse dans les activités de conservation de titres.

Les variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit sont nulles au premier semestre 2022, alors qu'elles représentaient un produit de 1 million EUR sur le premier semestre 2021. Cela est le reflet de la détérioration des perspectives économiques liée à la hausse des risques de stagflation et de perturbation de l'approvisionnement en énergie, en partie compensée par la reprise de provisions sur créances douteuses (stage 3).

Les charges d'exploitation ajustées s'élèvent à 959 millions EUR sur les six premiers mois de 2022, à comparer à 1 081 millions EUR sur la même période de l'année 2021. Cette diminution s'explique principalement par une baisse des charges de personnel à la suite des plans de restructuration réalisés en 2021 et une baisse des charges de TVA, liée notamment à la comptabilisation d'une récupération sur la TVA payée en 2021. Cette diminution est partiellement compensée par une hausse des investissements informatiques.

### Banque privée et de gestion de patrimoine

Le résultat ajusté avant impôt s'élève à 104 millions EUR au premier semestre 2022, en baisse par rapport à 157 millions EUR sur le premier semestre 2021. Cette baisse est le reflet de revenus moins importants sur l'activité d'assurance-vie, en raison d'un mouvement défavorable de 69 millions EUR lié aux évolutions moins favorables des conditions de marchés. Cette baisse est partiellement compensée par des charges d'exploitation plus faibles.

**Le produit net bancaire ajusté avant dépréciations pour risque de crédit** s'établit à 467 millions EUR sur le premier semestre 2022, contre 544 millions EUR au premier semestre 2021. Cette baisse s'explique principalement par des conditions de marché moins favorables pour l'activité d'assurance-vie, notamment sur les marchés actions. Malgré des encours en hausse, les revenus d'intérêts sont inférieurs à l'année précédente à cause d'un coût de financement en hausse. Les commissions sont supérieures à l'année précédente, portées par les revenus des activités de change.

**Les dépréciations pour risques de crédit** représentent une dotation de 2 millions EUR au premier semestre 2022 contre un produit de 10 millions EUR au premier semestre 2021. La dotation est le reflet de la dégradation des perspectives économiques en lien avec la guerre en Ukraine et l'inflation en hausse.

**Les charges d'exploitation ajustées** baissent de 36 millions EUR pour atteindre 361 millions EUR au premier semestre 2022, contre 397 millions EUR au premier semestre 2021, principalement grâce à la mise à jour du taux de récupération de TVA, aux gains de productivité et à une gestion toujours rigoureuse des coûts.

Les encours de crédits à la clientèle sont de 24,4 milliards EUR au 30 juin 2022, en hausse de 2 % par rapport au 30 juin 2021, hors encours de crédits en Grèce reclassés en actifs destinés à la vente. La croissance reflète un niveau plus faible de remboursement anticipé sur les crédits immobiliers.

Le total des actifs confiés par les clients particuliers, incluant HSBC Assurance Vie (France), s'élève à 57,3 milliards EUR en juin 2022, soit une baisse de 4 % par rapport à juin 2021 hors les actifs confiés par les clients en Grèce reclassés comme étant destinés à la vente. La baisse s'explique par des conditions de marchés défavorables et une baisse de la collecte nette impactant les actifs sous gestion qui diminuent de 12 %. Cette baisse est en partie compensée par une hausse des dépôts de la clientèle de 4 % à 21,9 milliards EUR.

## Banque d'entreprises

**Le résultat ajusté avant impôt** est de 206 millions EUR au premier semestre 2022 contre 76 millions EUR au premier semestre 2021.

**Le produit net bancaire ajusté avant dépréciations pour risque de crédit** s'établit à 410 millions EUR au premier semestre 2022, en hausse de 47 millions EUR par rapport à 363 millions au premier semestre 2021. La hausse est liée à des revenus plus élevés sur les activités de prêts et de financement de créances, ainsi qu'à des revenus de change en hausse dans un contexte de volatilité des marchés plus élevée. De plus, les marges sur dépôts s'améliorent, bénéficiant de taux d'intérêts plus élevés.

**Les dépréciations pour risque de crédit** représentent un produit de 11 millions EUR, au premier semestre 2022 contre une charge de 33 millions EUR au premier semestre 2021, lié à la reprise de provisions sur créances douteuses (*stage 3*).

**Les charges d'exploitation ajustées** diminuent de 39 millions EUR, passant de 254 millions EUR au premier semestre 2021 à 215 millions EUR au premier semestre 2022, en lien principalement avec une baisse des charges de personnel à la suite des plans de restructuration réalisés en 2021.

Les encours de crédits à la clientèle s'élèvent à 18,7 milliards EUR au 30 juin 2022, une hausse de 7 % par rapport au 30 juin 2021, principalement liée aux prêts aux entreprises et au financement de créances.

Les encours de dépôts diminuent de 2,2 milliards EUR, à la suite d'une baisse des encours qui avaient été impactés par d'importants flux de liquidités liés à la pandémie de Covid-19.

## Activités de marchés et de conservation de titres

**Le résultat ajusté avant impôt** représente une perte de 22 millions EUR au premier semestre 2022, contre une perte de 73 millions EUR au premier semestre 2021, en lien avec la hausse des revenus dans les activités de change, taux, crédit et conservation de titres et la baisse des charges d'exploitation.

**Le produit net bancaire ajusté avant variations relatives aux dépréciations pour risque de crédit** est de 179 millions EUR au premier semestre 2022, en hausse de 22 millions EUR par rapport à 157 millions EUR au premier semestre 2021. Cette hausse s'explique par des revenus en hausse sur les activités de change (portées par l'activité client), de taux et crédit (portées par le marché primaire et des revenus non-récurrents) et de conservation de titres (portées par des volumes en hausse). Cette hausse est partiellement compensée par des revenus en baisse sur les activités actions et des charges supplémentaires sur l'ajustement de valeur de crédit ("*CVA*" ou *Credit Valuation Adjustment*).

**Les charges d'exploitation ajustées** s'élèvent à 201 millions EUR au premier semestre 2022, soit une diminution de 29 millions EUR par rapport à 230 millions EUR au premier semestre 2021. Cette baisse s'explique par une diminution des coûts de front office et de fonctions support résultant des restructurations réalisées en 2020 et 2021.

Les encours de dépôts sont en hausse de 3,5 milliards EUR, en raison du transfert depuis HSBC Bank plc de comptes détenus au titre de l'activité de conservation de titres.

## Banque de financement et d'investissement

**Le résultat ajusté avant impôt** est de 101 millions EUR au premier semestre 2022, en baisse de 10 millions EUR par rapport à 111 millions EUR au premier semestre 2021.

**Le produit net bancaire ajusté avant dépréciations pour risque de crédit** s'établit à 251 millions EUR au premier semestre 2022, en hausse de 27 millions EUR par rapport à 224 millions EUR au premier semestre 2021. Les revenus de l'activité *Global Liquidity and Cash Management* augmentent significativement, en lien avec l'amélioration des marges des dépôts et la hausse des commissions. Les revenus tirés des activités de conseil en Fusions et Acquisitions augmentent de façon importante, bénéficiant d'une bonne dynamique qui s'est confirmée au début de l'année 2022. Les revenus liés aux activités de prêts augmentent, en lien avec la hausse des encours. Les revenus des activités de marchés de capitaux sont en baisse significative, reflétant des conditions de marché difficiles.

**Les dépréciations pour risque de crédit** représentent une dotation de 10 millions EUR au premier semestre 2022, contre une reprise de 24 millions EUR au premier semestre 2021.

**Les charges d'exploitation ajustées** sont de 140 millions EUR au premier semestre 2022, en hausse de 3 millions EUR par rapport à 137 millions EUR au premier semestre 2021, reflétant des coûts de support plus élevés.

Les encours de crédits à la clientèle s'élèvent à 14,0 milliards EUR au 30 juin 2022, en hausse de 9 % par rapport au 30 juin 2021, à la suite du transfert d'activités liées aux clients de l'Espace Économique Européen depuis HSBC Bank plc vers HSBC Continental Europe.

Les encours de dépôts de la clientèle s'élèvent à 13,0 milliards EUR au 30 juin 2022, marginalement en baisse par rapport à juin 2021.

## Banque de financement, d'investissement et de marchés – Autres activités

**Le résultat ajusté avant impôt** est une perte de 3 millions EUR au premier semestre 2022, contre une perte de 1 million EUR au premier semestre 2021, principalement liée à des revenus en baisse.

**Le produit net bancaire ajusté avant dépréciations pour risque de crédit** s'établit à 27 millions EUR au premier semestre 2022, par rapport à 30 millions au premier semestre 2021.

## Résultats financiers consolidés du groupe HSBC Continental Europe

La baisse s'explique par des revenus plus faibles issus de l'activité de capital-investissement à la suite de la diminution de la taille du portefeuille par rapport au premier semestre 2021.

Les charges d'exploitation ajustées sont de 31 millions EUR au premier semestre 2022 et restent stables par rapport au premier semestre 2021.

### Corporate Centre

Le résultat ajusté avant impôt est une perte de 34 millions EUR au premier semestre 2022, contre une perte de 27 millions EUR au premier semestre 2021.

Le produit net bancaire ajusté avant variations relatives aux dépréciations pour risque de crédit est une perte de 23 millions EUR au premier semestre 2022, contre un produit de 4 millions EUR au premier semestre 2021. Cela reflète des refacturations à d'autres entités du Groupe maintenant directement comptabilisées en charges d'exploitation, ainsi que les impacts des mouvements de juste valeur dans l'inefficacité de couverture.

Les charges d'exploitation ajustées s'élèvent à 11 millions EUR au premier semestre 2022, contre 32 millions EUR au premier semestre 2021.

## Résultats avant impôt par pays (publié)

|                             | Semestre se terminant au 30 juin 2022           |                         |  |   |   |                     |            | Total<br>€m |
|-----------------------------|---|-------------------------|--|---|---|---------------------|------------|-------------|
|                             | Banque privée<br>et de gestion<br>de patrimoine | Banque<br>d'entreprises | Activités de<br>marchés et de<br>conservation<br>de titres | Banque de<br>financement et<br>d'investissement | Banque de financement,<br>d'investissement et de<br>marchés - Autres<br>activités | Corporate<br>Centre |            |             |
|                             | €m  | €m                      | €m   | €m  | €m  | €m                  |            |             |
| France                      | 106   | 130                     | (29)   | 90  | (8)   | (77)                | 212        |             |
| Belgique                    | —   | —                       | 1  | —   | —   | 1                   | 2          |             |
| République tchèque          | —   | 11                      | 1  | —   | —   | —                   | 12         |             |
| Grèce                       | (9)   | (1)                     | (3)  | 4   | (1)   | (111)               | (121)      |             |
| Irlande                     | —   | 12                      | 5  | —   | —   | (1)                 | 16         |             |
| Italie                      | —   | —                       | 2  | 3   | —   | (1)                 | 4          |             |
| Luxembourg                  | —   | —                       | (5)  | 5   | —   | (2)                 | (2)        |             |
| Pays-Bas                    | —   | 25                      | 5  | (1)   | —   | —                   | 29         |             |
| Pologne                     | —   | 15                      | 2  | —   | —   | 1                   | 18         |             |
| Espagne                     | —   | 6                       | 6  | —   | —   | (1)                 | 11         |             |
| Suède                       | —   | 2                       | —  | —   | —   | —                   | 2          |             |
| Royaume-Uni                 | —   | —                       | —  | —   | —   | —                   | —          |             |
| Autres pays                 | —   | —                       | —  | —   | 1   | —                   | 1          |             |
| <b>Résultat avant impôt</b> | <b>97</b>                                       | <b>200</b>              | <b>(15)</b>  | <b>101</b>                                      | <b>(8)</b>  | <b>(191)</b>        | <b>184</b> |             |

|                             | Semestre se terminant au 30 juin 2021           |                         |  |   |   |                     |            |
|-----------------------------|---|-------------------------|--|---|---|---------------------|------------|
|                             | Banque privée<br>et de gestion<br>de patrimoine | Banque<br>d'entreprises | Activités de<br>marchés et de<br>conservation<br>de titres | Banque de<br>financement et<br>d'investissement | Banque de financement,<br>d'investissement et de<br>marchés - Autres<br>activités | Corporate<br>Centre | Total      |
| France                      | 158   | 44                      | (86)   | 78  | (28)  | (60)                | 106        |
| Belgique                    | —   | 2                       | 1  | —   | —   | —                   | 3          |
| République tchèque          | —   | 6                       | 1  | —   | —   | —                   | 7          |
| Grèce                       | (3)   | (1)                     | —  | 16  | —   | (1)                 | 11         |
| Irlande                     | —   | 10                      | 6  | —   | —   | (2)                 | 14         |
| Italie                      | —   | 2                       | 1  | 11  | (1)   | (1)                 | 12         |
| Luxembourg                  | —   | —                       | (7)  | 1   | (1)   | —                   | (7)        |
| Pays-Bas                    | —   | 14                      | 3  | (1)   | —   | —                   | 16         |
| Pologne                     | —   | 5                       | 4  | —   | —   | —                   | 9          |
| Espagne                     | —   | 7                       | 2  | 8   | —   | —                   | 17         |
| Suède                       | —   | —                       | —  | (1)   | —   | —                   | (1)        |
| Royaume-Uni                 | —   | —                       | —  | —   | —   | —                   | —          |
| Autres pays                 | —   | —                       | —  | (1)   | 1   | —                   | —          |
| <b>Résultat avant impôt</b> | <b>155</b>                                      | <b>89</b>               | <b>(75)</b>  | <b>111</b>                                      | <b>(29)</b>   | <b>(64)</b>         | <b>187</b> |

|                             | Semestre se terminant au 31 décembre 2021       |                         |  |   |   |                     |           |
|-----------------------------|---|-------------------------|--|---|---|---------------------|-----------|
|                             | Banque privée<br>et de gestion<br>de patrimoine | Banque<br>d'entreprises | Activités de<br>marchés et de<br>conservation<br>de titres | Banque de<br>financement et<br>d'investissement | Banque de financement,<br>d'investissement et de<br>marchés - Autres<br>activités | Corporate<br>Centre | Total     |
| France                      | 40  | 93                      | (54)   | 134   | (116)   | (50)                | 47        |
| Belgique                    | —   | 4                       | 1  | —   | —   | —                   | 5         |
| République tchèque          | —   | 8                       | 1  | —   | 1   | —                   | 10        |
| Grèce                       | (2)   | (3)                     | (3)  | 7   | 2   | (2)                 | (1)       |
| Irlande                     | —   | 12                      | 5  | —   | —   | —                   | 17        |
| Italie                      | —   | 2                       | —  | 4   | —   | (4)                 | 2         |
| Luxembourg                  | —   | —                       | (6)  | 1   | —   | (3)                 | (8)       |
| Pays-Bas                    | —   | 15                      | 5  | (1)   | (1)   | —                   | 18        |
| Pologne                     | —   | 6                       | 4  | —   | —   | (3)                 | 7         |
| Espagne                     | —   | 6                       | (1)  | 7   | (1)   | —                   | 11        |
| Suède                       | —   | —                       | —  | 1   | —   | —                   | 1         |
| Royaume-Uni                 | —   | —                       | —  | —   | —   | —                   | —         |
| Autres pays                 | —   | —                       | 1  | (8)   | (4)   | —                   | (11)      |
| <b>Résultat avant impôt</b> | <b>38</b>                                       | <b>143</b>              | <b>(47)</b>  | <b>145</b>                                      | <b>(119)</b>  | <b>(62)</b>         | <b>98</b> |

## Informations sur le bilan consolidé

### Bilan consolidé résumé

|   | 30 juin<br>2022<br>€m | 31 décembre<br>2021<br>€m |
|---|-----------------------|---------------------------|
| <b>Total de l'actif</b>   | <b>239 473</b>        | <b>222 664</b>            |
| Caisse, banques centrales et CCP                                      | 39 619                | 38 063                    |
| Portefeuille de transaction   | 14 750                | 12 921                    |
| Actifs financiers mesurés à la juste valeur par le compte de résultat | 11 535                | 13 345                    |
| Instruments dérivés   | 52 506                | 39 634                    |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit                    | 5 985                 | 6 832                     |
| Prêts et créances sur la clientèle                                    | 57 717                | 59 612                    |
| Opérations de prise en pension – hors-trading                         | 13 989                | 20 487                    |
| Investissements financiers  | 15 310                | 16 110                    |
| Autres actifs   | 25 938                | 15 658                    |
| Actifs destinés à la vente  | 2 124                 | 2                         |
| <b>Total des dettes</b>   | <b>230 663</b>        | <b>214 988</b>            |
| Dettes envers les établissements de crédit                            | 19 264                | 18 548                    |
| Comptes créditeurs de la clientèle                                    | 66 911                | 70 144                    |
| Opérations de mise en pension – hors-trading                          | 9 722                 | 8 731                     |
| Portefeuille de transaction   | 15 447                | 16 247                    |
| Passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur           | 11 924                | 13 733                    |
| Instruments dérivés   | 47 765                | 35 895                    |
| Dettes représentées par un titre                                      | 7 049                 | 7 414                     |
| Passifs des contrats d'assurance                                      | 20 735                | 23 698                    |
| Autres passifs  | 29 591                | 20 578                    |
| Passifs d'un groupe destiné à être cédé détenus en vue de la vente    | 2 255                 | –                         |
| <b>Total des fonds propres</b>  | <b>8 810</b>          | <b>7 676</b>              |
| Total des fonds propres – part du Groupe                              | 8 801                 | 7 667                     |
| Part des intérêts minoritaires  | 9                     | 9                         |

### Informations sur le bilan

|   | Banque privée<br>et de gestion<br>de patrimoine<br>€m | Banque<br>d'entreprises<br>€m | Activités de<br>marchés et de<br>conservation<br>de titres<br>€m | Banque de<br>financement et<br>d'investissement<br>€m | Banque de<br>financement,<br>d'investissement<br>et de marchés –<br>Autres activités<br>€m | Corporate<br>Centre<br>€m | Total<br>€m |
|---|---|-------------------------------|--|---|--|---------------------------|-------------|
| <b>Au 30 juin 2022</b>                          |   |                               |  |   |  |                           |             |
| Prêts et créances sur la clientèle <sup>1</sup> | 24 435  | 18 727                        | 471  | 13 971  | 43   | 70                        | 57 717      |
| Comptes créditeurs de la clientèle <sup>2</sup> | 21 878  | 26 168                        | 5 522  | 13 012  | 655  | (324)                     | 66 911      |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>                      |   |                               |  |   |  |                           |             |
| Prêts et créances sur la clientèle              | 24 639  | 17 826                        | 267  | 16 870  | 101  | (91)                      | 59 612      |
| Comptes créditeurs de la clientèle              | 22 372  | 28 626                        | 4 685  | 14 034  | 725  | (298)                     | 70 144      |

1 Prêts et créances sur la clientèle de la succursale grecque classés comme détenus en vue de la vente non inclus. Se référer à la Note 8 "Cessions d'activités" dans "Notes annexes aux comptes consolidés résumés".

2 Comptes créditeurs de la clientèle de la succursale grecque classés comme détenus en vue de la vente non inclus. Se référer à la Note 8 "Cessions d'activités" dans "Notes annexes aux comptes consolidés résumés".

Le bilan consolidé de HSBC Continental Europe présente un montant total d'actifs de 239,5 milliards EUR au 30 juin 2022, contre 222,7 milliards EUR au 31 décembre 2021.

#### A l'actif

- les dépôts à la Banque centrale sont en hausse, passant de 38,1 milliards EUR à fin décembre 2021 à 39,6 milliards EUR à fin juin 2022, reflétant une position totale créditrice au bilan avec des entrées de liquidités notamment dues à une baisse des opérations de prise en pension.
- les crédits à la clientèle diminuent de 59,6 milliards EUR à 57,7 milliards EUR, reflétant des remboursements de crédits sur la Banque de financement et d'investissement.
- les instruments dérivés sont en hausse de 12,9 milliards EUR en raison de mouvements de marché sur les swaps de taux.

#### Au passif

- les comptes créditeurs de la clientèle passent de 70,1 milliards EUR à 66,9 milliards EUR sur le semestre. La diminution est liée à la reclassification des encours de la succursale grecque en

passifs détenus en vue de la vente, ainsi qu'à une baisse des dépôts sur la Banque d'entreprises.

- les instruments dérivés augmentent de 11,9 milliards EUR, en raison de mouvements de marché sur les swaps de taux.
- le portefeuille de transaction est de 15,4 milliards EUR au 30 juin 2022, en baisse de 0,8 milliard EUR.

#### Fonds propres

Au 30 juin 2022, les fonds propres sont de 8,8 milliards EUR, en hausse comparés à 7,7 milliards au 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022, le ratio de fonds propres CET1 s'établit à 13,7 % et le ratio de capital total est de 18,7 %.

#### Liquidité et financement

Au 30 juin 2022, le ratio court terme *Liquidity coverage ratio* ("LCR") s'élève à 145 % et le ratio long terme *Net stable funding ratio* ("NSFR"), calculé selon le texte CRR II, s'élève à 129 %.

Des informations supplémentaires sur les risques liés à la Trésorerie sont disponibles en page 37.

**Nombre moyen d'employés du groupe HSBC Continental Europe**

|   | Semestre se terminant au |                 |                     |
|---|--------------------------|-----------------|---------------------|
|   | 30 juin<br>2022          | 30 juin<br>2021 | 31 décembre<br>2021 |
| Banque privée et de gestion de patrimoine   | 3 980                    | 4 076           | 4 039               |
| Banque d'entreprise   | 1 176                    | 1 577           | 1 396               |
| Activités de marchés et de conservation de titre                                      | 487                      | 247             | 530                 |
| Banque de financement et d'investissement   | 277                      | 661             | 312                 |
| Banque de financement, d'investissement et de marchés – Autres activités <sup>1</sup> | –                        | 107             | 84                  |
| Corporate Centre  | 13                       | 12              | 14                  |
| Fonctions supports et autres <sup>2</sup>   | 2 490                    | 2 465           | 2 532               |
| <b>Total<sup>3</sup></b>  | <b>8 423</b>             | <b>9 145</b>    | <b>8 907</b>        |

1 Les chiffres de 2022 reflètent le transfert des employés de « Banque de financement, d'investissement et de marchés – Autres activités » à « Fonctions supports et autres ».

2 Y compris les personnes en CFCS (Congés de Fin de Carrière et de Solidarité) et les expatriés.

3 Contrats à durée indéterminée (« CDI ») et Contrats à durée déterminée (« CDD ») ayant un contrat avec HSBC Continental Europe (y compris les succursales européennes) et ses filiales.

## Notations

HSBC Continental Europe est noté par trois des plus importantes agences : Standard & Poor's, Moody's et Fitch Ratings.

|                                    | Standard & Poor's | Moody's | Fitch Ratings |
|------------------------------------|-------------------|---------|---------------|
| Long terme – Dette Senior préférée | A+                | A1      | AA -          |
| Perspective                        | Stable            | Stable  | Negative      |
| Notations court terme              | A-1               | P-1     | F1+           |

Les notations de HSBC Continental Europe n'ont pas évolué au cours du premier semestre 2022.

Les réunions annuelles avec les agences de notation ont eu lieu en mai et juin 2022.

# Risques

## Facteurs de Risques

HSBC Continental Europe a établi une liste exhaustive de facteurs de risques qui couvrent l'ensemble des risques qui affectent l'entreprise.

Un grand nombre de facteurs de risques peuvent toucher de façon significative l'entreprise, les perspectives, la situation financière, les fonds propres, la réputation, les résultats des opérations et/ou des clients. Ces risques sont pris en compte dans l'évaluation permanente des risques principaux ou émergents qui peuvent conduire à une révision de l'appétence au risque.

Voir Points d'attention Spécifiques – page 32 pour les risques liés à la Covid-19.

| Catégorie  | Risques  | Probabilité (Très peu probable/Peu probable/Probable/Très probable) | Impact (Faible/Moyen/Elevé/Très Elevé) |
|--|--|---|--|
| Risques macroéconomiques et géopolitique                                       | Les conditions économiques et de marché actuelles peuvent affecter défavorablement les résultats de HSBC Continental Europe.   | Très Probable   | Elevé                                  |
|  | Les fluctuations du marché peuvent réduire les revenus de HSBC Continental Europe ou la valeur de ses portefeuilles.   | Probable  | Moyen                                  |
|  | HSBC Continental Europe pourrait perdre accès à ses sources de liquidité et de financement, qui sont essentielles à son l'activité.  | Peu probable  | Moyen                                  |
| Risques prudentiels, réglementaires et juridiques du modèle économique de HSBC | HSBC Continental Europe est assujéti à de nombreuses exigences législatives et réglementaires ainsi qu'à des développements et changements dans les politiques des régulateurs ou des gouvernements et le risque est de ne pas être conforme à toutes les réglementations dans les temps impartis. | Probable  | Elevé                                  |
| Risques liés aux opérations  | HSBC Continental Europe pourrait subir des pertes ou se voir imposer du capital supplémentaire en raison de limites ou de faiblesses de ses modèles.   | Très Probable   | Elevé                                  |
|  | HSBC Continental Europe reste exposé à un large éventail de risques Cyber qui sont facilités par l'usage de la technologie.  | Probable  | Elevé                                  |
|  | Les activités de HSBC Continental Europe sont largement dépendantes de son système d'information.  | Probable  | Elevé                                  |
|  | Les activités de HSBC Continental Europe s'appuient sur des fournisseurs externes et internes ainsi que sur des prestataires de services qui peuvent être exposés à des risques que HSBC Continental Europe peut ne pas connaître.   | Probable  | Moyen                                  |
| Risques liés à la gouvernance et au contrôle interne                           | La conduite des actions stratégiques de HSBC Continental Europe est exposée à un risque d'exécution qui pourrait affecter les profits attendus de nos initiatives stratégiques.  | Probable  | Elevé                                  |
|  | La gestion des données et les contrôles de confidentialité des données de HSBC Continental Europe doivent être suffisamment robustes pour prendre en charge l'augmentation des volumes de données et l'évolution des réglementations.  | Probable  | Elevé                                  |
|  | Des tiers pourraient utiliser HSBC Continental Europe pour mener à son insu des activités illégales.   | Probable  | Moyen                                  |
| Risques liés à l'activité  | HSBC Continental Europe est soumis à des risques financiers et non financiers associés aux risques environnementaux, sociaux et de gouvernance. Nos principaux risques ESG sont le risques liés au changement climatique, à la nature et les enjeux liés aux droits de l'homme.                    | Très probable   | Elevé                                  |
|  | Les risques liés à la qualité des crédits des emprunteurs sont intrinsèques à l'activité de HSBC Continental Europe.   | Probable  | Elevé                                  |
|  | HSBC Continental Europe est exposée à un risque People (en volume et en compétences) résultant d'un taux d'attrition élevé et d'une problématique de rétention des talents.  | Probable  | Elevé                                  |
|  | HSBC Continental Europe a une exposition significative au risque de contrepartie.  | Probable  | Elevé                                  |
|  | Le risque de réputation de HSBC Continental Europe est fortement lié à l'évolution en cours de son organisation.   | Probable  | Moyen                                  |
|  | Les risques non-financiers sont inhérents aux activités de HSBC Continental Europe, y compris le risque de fraude.   | Probable  | Moyen                                  |
| Risques liés aux états financiers  | La préparation des états financiers de HSBC Continental Europe se fonde sur des jugements, des estimations et des hypothèses soumis à des incertitudes.  | Peu probable  | Moyen                                  |

## Risques macroéconomiques et géopolitique

**Les conditions économiques et de marché actuelles peuvent affecter défavorablement les résultats de HSBC Continental Europe. Probabilité : Très Probable/Impact : Élevé.**

Des conditions économiques incertaines et parfois volatiles peuvent créer un environnement opérationnel difficile pour les sociétés de services financiers telles que HSBC.

En particulier, HSBC Continental Europe a été confronté et pourrait continuer à être confronté aux défis suivants concernant ses opérations et son modèle d'exploitation en rapport avec :

- L'invasion russe de l'Ukraine a entraîné une instabilité géopolitique élevée et a conduit les États-Unis, le Royaume-Uni et l'UE, ainsi que d'autres pays, à imposer des sanctions importantes et d'autres restrictions commerciales envers la

Russie, de nombreux responsables politiques et institutions gouvernementales, ainsi que des entreprises et institutions financières russes, dont certaines sont d'une nature sans précédent. La Russie a mis en place certaines contre-mesures en réponse.

- l'épidémie de Covid-19 et son impact sur les économies mondiales pourraient avoir un effet défavorable significatif sur (entre autres) la rentabilité, le capital et la liquidité des sociétés de services financiers telles que HSBC Continental Europe ;
- la demande d'emprunt des clients solvables peut diminuer pendant les périodes de récession ou lorsque l'activité économique ralentit ou reste modérée ;

## Risques

- la capacité de HSBC Continental Europe à emprunter auprès d'autres institutions financières ou à s'engager dans des opérations de financement, peut être affectée négativement par une perturbation du marché ; et
- l'évolution du marché pourrait altérer la confiance des consommateurs et des entreprises au-delà des niveaux attendus. Si la croissance économique est faible, par exemple, les prix des actifs et les modes de paiement peuvent être affectés négativement, entraînant des augmentations plus importantes que prévu des impayés, des taux de défaut et des variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues (ECL). Cependant, si la croissance est trop rapide, de nouvelles bulles de valorisation des actifs pourraient apparaître, notamment dans le secteur immobilier, avec des conséquences potentiellement négatives pour les banques.

La survenance de l'un de ces événements ou circonstances pourrait avoir un effet défavorable important sur nos activités, notre situation financière, nos résultats d'exploitation, nos prospects et nos clients.

Nous évaluons en permanence les conséquences des événements géopolitiques.

La guerre russo-ukrainienne continue d'avoir des répercussions géopolitiques et économiques considérables. Nous surveillons les impacts directs et indirects de la guerre sur le Groupe et continuons à répondre aux nouvelles réglementations en matière de sanctions, en prenant en compte les défis qui se posent dans la mise en œuvre des aspects complexes, nouveaux et ambigus de certaines de ces sanctions.

Les répercussions de la guerre russo-ukrainienne, ainsi que les impacts économiques qui continuent de résulter de la Covid-19, ont fait grimper les prix d'un large éventail de matières premières ; l'augmentation de l'inflation qui en résulte crée de nouveaux enjeux pour les autorités monétaires et nos clients. Les banques centrales de la région européenne ont accéléré le rythme des restrictions importantes des politiques en 2022 pour aider à atténuer les pressions inflationnistes, mais pourraient devoir calibrer ce rythme en fonction de l'évolution des perspectives de croissance économique. Il existe un risque que la combinaison des restrictions importantes et d'effets économiques significativement plus importantes que prévu de la guerre russo-ukrainienne, notamment en raison des sanctions, des restrictions commerciales et des contre-mesures étendues qui ont été et pourraient être mises en œuvre à l'avenir, précipite une récession dans certaines parties de l'économie européenne. La Banque centrale européenne a annoncé une hausse plus forte que prévu de ses taux directeurs (+50 pdb) le 21 juillet, contredisant les indications données en juin sur une probable hausse de 25 pdb en juillet. La BCE a justifié cette décision par les récentes évolutions à la hausse de l'inflation ainsi que par l'introduction d'un nouvel outil (appelé Instrument de Protection de la Transmission ou "IPT") visant à réduire le risque de resserrement non justifié des conditions financières pour certains pays spécifiques, maintenant ainsi le canal de transmission de sa politique monétaire. HSBC Continental Europe continue de surveiller de près son profil de risque dans le contexte d'incertitude sur la politique monétaire.

L'augmentation des prix a déclenché une réévaluation de la politique stratégique de la BCE. Le deuxième trimestre de 2022 a vu la plus forte variation trimestrielle des taux d'intérêt implicites à court terme de la zone euro jamais enregistrée. Cela reflétait davantage des hausses surprises de l'inflation et des positions plus agressives de la part des banques centrales à l'échelle mondiale. L'inflation de la zone euro a atteint un nouveau sommet de 8,6 % en glissement annuel en juin, neuf pays enregistrant une inflation annuelle à deux chiffres.

Les prix de l'énergie continuent de représenter près de la moitié de l'inflation annuelle. Les prix de gros de l'énergie ont de nouveau augmenté au cours du trimestre, avec une hausse particulièrement forte des prix du gaz à court terme à partir de la mi-juin, lorsque la Russie a réduit drastiquement son approvisionnement en gaz vers l'Europe. Les prix des denrées alimentaires augmentent également, en particulier pour les produits dont une forte proportion était auparavant importée d'Ukraine.

La perturbation des ensemencements, la hausse du coût de l'énergie et des engrais ainsi que la montée du protectionnisme dans le commerce alimentaire à travers le monde suggèrent que l'impact pourrait perdurer.

Mais l'inflation s'étend au-delà de l'énergie et de l'alimentation, avec davantage d'impacts secondaires.

La croissance des salaires s'est accélérée et les pénuries de main-d'œuvre sont largement identifiées. Cependant, les accords salariaux négociés semblent encore remarquablement restreints compte tenu du contexte inflationniste. Le marché du travail de la zone euro semble toujours moins tendu qu'au Royaume-Uni (ou aux États-Unis).

Malgré la bonne vitalité du marché du travail, une inflation élevée signifie que les consommateurs européens sont inquiets. La pression grandissante sur le revenu réel des ménages a contribué à affaiblir encore la confiance des ménages. Cependant, la politique budgétaire est favorable. En Allemagne, en France et en Italie, une série de mesures s'élevant chacune à environ 30 milliards d'euros, ont été prises.

Des préoccupations inflationnistes plus élevées dans la région pourraient également avoir un impact sur les Pertes de Crédit Attendues (PCA) à l'avenir. La reprise économique mondiale en 2021 a atténué les difficultés financières de certains clients de HSBC Continental Europe, ce qui a contribué à une réduction des charges pour PCA. Au premier semestre 2022, HSBC Continental Europe a continué à effectuer un suivi renforcé des résultats du modèle et de l'utilisation de superpositions de modèles, y compris des ajustements au jugement de la direction sur la base du jugement d'analystes seniors de risque de crédit. L'inflation a été considérée à la fois directement dans certains modèles et évaluée via des ajustements lorsqu'elle n'est pas directement prise en compte. L'incertitude économique persistante résultant d'une inflation accrue pourrait faire en sorte que les modèles utilisés pour l'estimation des PCA produisent des résultats de perte modélisés qui ne soient pas fiables.

La guerre russo-ukrainienne et la pandémie de Covid-19 ont mis l'accent sur les problèmes de chaîne d'approvisionnement, avec des pénuries concernant tous les continents et tout type de produit tout au long de 2020 et 2021, et on ne s'attend pas à ce que ces problèmes s'atténuent de manière significative avant le second semestre 2022.

Les perspectives dépendent de la possibilité d'une baisse régulière et progressive des importations de gaz russe. Les entrées de gaz en provenance de Russie ont déjà diminué et une coupure brutale est possible. Mais si l'approvisionnement en gaz devait être encore réduit, cela entraverait les efforts de l'Europe pour remplir le stockage de gaz avant l'hiver. À son tour, le rationnement de l'énergie pourrait devenir une réalité, ce qui rendrait la récession difficile à éviter.

Le risque de fragmentation existe – le risque que différentes économies au sein de la monnaie unique soient confrontées à des conditions financières très différentes – pèse sur l'économie de la zone euro. L'écart entre les taux d'emprunts italien et allemand s'est creusé, dans une dynamique similaire à la crise de la dette souveraine de la zone Euro il y a 10 ans. En réaction, la BCE a annoncé le recours à un outil pour lutter contre la fragmentation de la zone Euro et ainsi pouvoir continuer à appliquer sa politique monétaire de manière homogène à travers l'Europe.

**Les fluctuations du marché peuvent réduire les revenus de HSBC Continental Europe ou la valeur de ses portefeuilles.**  
**Probabilité : Probable/Impact : Moyen.**

Nos activités sont intrinsèquement soumises aux risques inhérents aux marchés financiers et à l'ensemble de l'économie, notamment des modifications des taux d'intérêt, des taux d'inflation, des *spreads* de crédit, des taux de change, des matières premières, des actions, du prix des obligations et de l'immobilier, et le risque que nos clients agissent d'une manière non conforme à nos hypothèses d'activité, de tarification et de couverture.

Les mouvements de marché continueront d'affecter HSBC Continental Europe de manière significative dans plusieurs domaines clés.

Par exemple, les activités bancaires et de négociation sont soumises au risque de taux d'intérêt, au risque de change, au risque associé aux actions, au risque d'inflation et au risque de *spread* de crédit.

Les variations du niveau des taux d'intérêt, des écarts de taux interbancaires par rapport aux taux officiels, des courbes de rendement et des *spreads* ont une incidence sur l'écart de taux d'intérêt entre les coûts d'emprunts et les revenus de prêts. Les pressions concurrentielles sur les taux fixes ou les conditions des produits sur les prêts et dépôts existants limitent parfois notre capacité à modifier les taux d'intérêt applicables aux clients en réponse à l'évolution de leur situation financière.

Les activités d'assurance sont également exposées au risque que les fluctuations du marché entraînent des déséquilibres entre les passifs liés aux produits et les actifs de placement qui les sous-tendent. Il est difficile de prévoir avec précision le degré d'évolution de la conjoncture du marché, qui peut avoir une incidence défavorable importante sur nos activités, nos perspectives, notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

Voir également la section "Les risques de marché en 2022" en page 61.

Au 30 juin 2022, les Actifs Pondérés liés au Risque de marché s'élevaient à 3,586 milliards EUR, dont 376 millions EUR calculés sous méthode standard et 3,210 milliards EUR selon la méthode fondée sur les modèles internes.

Dans les actifs pondérés calculés selon la méthode standard, on compte 101 millions EUR liés au risque de change et 274 millions EUR pour les actions. Dans les actifs pondérés du risque calculés selon la méthode fondée sur les modèles internes, on compte 468 millions EUR liés à la VaR, 1,319 milliards EUR liés à la *Stressed VaR*, 502 millions EUR liés au Risque supplémentaire de défaut et de migration (« *Incremental risk charge* ») et 921 millions EUR d'autres risques de marché. Pour le détail des actifs pondérés du risque relatifs au risque de marché, voir les tableaux en page 58 : Risque de marché – selon la méthode standard et Risque de marché selon la méthode fondée sur les modèles internes.

**HSBC Continental Europe pourrait perdre accès à ses sources de liquidité et de financement, qui sont essentielles à son l'activité. Probabilité : Peu probable/Impact : Moyen.**

La capacité de la banque à emprunter, sur une base sécurisée ou non, et le prix à payer pour le faire peuvent être affectés par l'augmentation des taux d'intérêt ou des *spreads* de crédit, l'abondance de liquidité, les obligations réglementaires en matière de liquidité ou encore la perception du risque relatif au Groupe HSBC dans son ensemble, HSBC Continental Europe en particulier ou l'ensemble du secteur bancaire.

Les dépôts et comptes d'épargne à vue ou à court terme représentent une part importante du financement de la banque et HSBC Continental Europe attache une importance particulière à maintenir leur stabilité. La stabilité de ces dépôts dépend de la capacité de la banque à maintenir la confiance des déposants dans sa solidité financière et dans sa liquidité ainsi que de sa capacité à proposer une rémunération transparente dans les niveaux du marché.

Bien que les dépôts aient toujours représenté historiquement pour HSBC Continental Europe une source de financement stable, et ce y compris dans des situations de crises économiques, cela pourrait, dans un scénario extrême, ne pas rester le cas.

HSBC Continental Europe recourt également aux marchés financiers pour le financement nécessaire à la réduction des déséquilibres de maturité et de devises entre actifs et passifs, et pour participer au financement de nos activités de crédit et de marché. Une conjoncture économique défavorable, des marchés perturbés ou des évolutions réglementaires pourraient augmenter le coût de financement ou rendre plus difficile l'accès de HSBC

Continental Europe aux marchés financiers dans le cadre de son activité courante ou de son développement.

Si la banque se trouvait dans l'incapacité de se financer par les dépôts clientèle ou sur les marchés financiers, sa situation de liquidité pourrait s'en trouver affectée négativement.

Dans un tel scénario extrême, elle pourrait se trouver en difficulté pour honorer les demandes de retrait des dépôts des clients, pour rembourser ses emprunts à l'échéance, pour fournir le financement des lignes de crédit confirmées ou de contrats d'assurance ou pour financer de nouveaux prêts ou investissements et son activité avec la clientèle. La banque pourrait devoir liquider certains actifs afin de faire face à ses engagements. Dans un environnement de faible liquidité, certains actifs pourraient être difficilement cessibles, sinon à un prix réduit, ce qui pourrait affecter négativement notre activité, nos perspectives, nos conditions d'exploitation ou nos résultats. Il est difficile d'anticiper de manière fiable des changements dans les possibilités d'accès au financement et l'étendue de leurs conséquences possibles. Néanmoins, un certain nombre d'actions et de procédures – y compris des actions commerciales, et des actions de participation aux opérations de refinancement banque centrale sont prévues et possibles en cas de crise de liquidité et constituent le Plan de liquidité de contingence ("*Contingency Funding Plan*") de HSBC Continental Europe. Celles-ci réduisent fortement l'impact estimé en cas de matérialisation de ce risque.

A la suite de la vente de son activité de banque de détail en France, HSBC Continental Europe ne bénéficiera plus de certaines sources de financement, telles que les obligations sécurisées ou les dépôts de la clientèle particulière.

HSBC Continental Europe évalue sa résistance à des stress de liquidité afin de tester l'adéquation de son appétit aux risques, pour valider s'il peut continuer d'opérer dans différents scénarios de stress qui reposent sur des zones de risque probables ou à fort impact sur son activité, et pour confirmer que les hypothèses de stress incluses dans le scénario du *LCR* sont appropriées et suffisamment conservatrices pour l'activité de la banque. HSBC Continental Europe continue de s'appuyer sur un indicateur interne de stress de liquidité, calculé quotidiennement. Ce ratio, complémentaire au *LCR*, procure à la banque un outil supplémentaire pour la gestion quotidienne de la liquidité de la banque. De plus, plusieurs autres tests de résistance portant sur des durées et natures de stress différentes, sont lancés tout au long de l'année et les hypothèses et résultats sont revus en comité ALCO et présentés dans le rapport d'évaluation de l'adéquation interne de liquidité (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process* – "*ILAAP*") soumis au Conseil d'Administration.

**Risques prudentiels, réglementaires et juridiques du modèle économique de HSBC**

**HSBC Continental Europe est assujettie à de nombreux exigences et développements législatifs et réglementaires ainsi qu'à des changements dans les politiques des régulateurs ou des gouvernements et le risque est de ne pas être conforme à toutes les réglementations dans les temps impartis. Probabilité : Probable/Impact : Élevé.**

Les activités de HSBC Continental Europe sont soumises à la réglementation en vigueur et aux risques réglementaires associés, y compris les effets des modifications des lois, réglementations, politiques, codes de bonnes pratiques et interprétations en France, dans l'UE, au Royaume-Uni et aux États-Unis et sur les autres marchés sur lesquels nous exerçons nos activités. C'est particulièrement le cas compte tenu de l'impact économique prévu à long terme de l'épidémie de Covid-19 et en conséquence un volume élevé d'interventions réglementaires de grande envergure qui en résultent. En outre, bon nombre de ces changements ont un effet qui dépasse les frontières nationales, soit parce que les réglementations ont un impact extraterritorial, soit parce que, compte tenu du caractère mondial de ses activités, HSBC est tenue d'appliquer des lois et réglementations locales sur une base plus large.

Ces dernières années, les régulateurs et les gouvernements se sont focalisés sur la réforme de la réglementation prudentielle du

## Risques

secteur des services financiers et la manière dont les activités des services financiers sont menées.

Les mesures comprennent des exigences renforcées en matière de fonds propres, de liquidité et de financement, la séparation ou l'interdiction de certaines activités par les banques, des changements dans le fonctionnement des activités sur les marchés des capitaux, l'introduction de prélèvements fiscaux et de taxes sur les transactions, des changements dans les pratiques de rémunération et des exigences plus détaillées sur la façon dont les activités sont menées.

Les gouvernements et les régulateurs en France, dans l'UE, au Royaume-Uni et aux États-Unis ou ailleurs peuvent intervenir davantage dans des domaines de risque de l'industrie déjà identifiés, ou dans de nouveaux domaines, qui pourraient nous être défavorables.

Les domaines spécifiques dans lesquels les modifications réglementaires pourraient avoir un effet significatif sur nos activités, notre situation financière, nos résultats d'exploitation, nos perspectives, la situation de notre capital et notre réputation, ainsi que les domaines actuels et prévisibles d'attention particulière pour les régulateurs de HSBC, comprennent, mais sans s'y limiter :

- la réponse réglementaire à la pandémie de Covid-19 et sa gestion ;
- l'attention croissante portée par les régulateurs, les organismes internationaux, les organisations et les syndicats à la manière dont les institutions mènent leurs activités, en particulier en ce qui concerne l'obtention de résultats équitables pour les clients, la promotion d'une concurrence effective dans l'intérêt des consommateurs et la garantie du fonctionnement ordonné et transparent des marchés financiers mondiaux ;
- la suppression de certains taux de référence Lbor à travers le monde et le passage à de nouveaux taux de remplacement incluant l'évaluation et la gestion des risques de conduite ;
- des examens des cadres réglementaires applicables aux marchés financiers de gros, y compris des réformes et d'autres modifications des exigences relatives à la conduite des affaires, à la cotation, à la titrisation et aux produits dérivés ;
- l'accent mis à l'échelle mondiale sur la technologie et le numérique, soutenu par la protection des clients, y compris l'utilisation de l'intelligence artificielle et des actifs numériques (données, identité et divulgations), les risques liés aux technologies financières, les paiements et les infrastructures connexes, la résilience opérationnelle, les monnaies virtuelles (y compris les monnaies numériques des banques centrales et *Global Stablecoin*), la cybersécurité et l'introduction de normes nouvelles et/ou renforcées dans ce domaine ;
- les défis pour les institutions liés aux obligations de déclaration réglementaires croissantes et de plus en plus complexes, y compris des attentes élevées en matière de surveillance d'intégrité des données et de gouvernance en matière de déclaration réglementaire ;
- l'augmentation des attentes réglementaires des entreprises concernant les dispositifs de gouvernance et de gestion des risques, particulièrement pour la gestion des changements environnementaux et climatique, des conflits d'intérêt, du blanchiment d'argent et du financement du terrorisme, de la diversité et de l'inclusion et le renforcement de la communication clients concernant les données ESG et des obligations de déclaration ;
- la mise en œuvre de l'ensemble des réformes de Bâle III, qui comprend des changements dans les approches du risque de crédit, du risque de marché, du risque de contrepartie, du risque opérationnel, des Actifs pondérés du risque ("*RWA*") d'ajustement de l'évaluation de crédit et l'application de planchers de fonds propres ;
- la mise en place d'une EU IPU regroupant toutes les activités bancaires européennes du Groupe ;

- la mise en œuvre d'exigences plus strictes en matière de capital, de liquidité et de financement, y compris des modifications des exigences de modélisation de notation interne ;
- les effets financiers des changements liés au climat et à l'environnement sont intégrés dans le cadre prudentiel mondial, y compris les risques de transition résultant du passage à une économie à faibles émissions de carbone ;
- la mise en œuvre de toute mesure de conduite résultant de l'attention des régulateurs sur la culture institutionnelle, le comportement des employés et les dispositifs d'alerte, y compris les mesures résultant d'examen thématiques en cours sur le fonctionnement des secteurs de la banque de détail, des PME et des secteurs de banque de grande clientèle, la fourniture de conseils financiers aux consommateurs et la protection de la clientèle notamment les personnes vulnérables ;
- les modifications des exigences nationales ou supranationales, y compris la finalisation des orientations de l'Autorité Bancaire Européenne sur l'externalisation, concernant la capacité de délocaliser ou d'externaliser la fourniture de services et de ressources ou de transférer un risque significatif à des sociétés de services financiers situées dans d'autres pays, qui peuvent avoir une incidence sur notre capacité à mettre en œuvre des modèles opérationnels cohérents et efficaces à l'échelle mondiale ;
- des normes en matière de criminalité financière et d'abus de marché et des attentes élevées en matière de dispositifs de contrôle, pour garantir que les entreprises s'adaptent aux nouvelles menaces telles que celles résultant de l'épidémie de Covid-19 et protègent les clients contre la cybercriminalité ;
- l'application et l'exécution de sanctions économiques, y compris celles ayant un effet extraterritorial et celles résultant de tensions géopolitiques ;
- les attentes et exigences réglementaires croissantes relatives à divers aspects de la résilience opérationnelle, y compris l'attention croissante portée à la réponse des institutions aux perturbations opérationnelles ; et
- l'attention réglementaire continue sur l'efficacité des mécanismes de contrôle interne et des dispositifs de gestion des risques.

Nous continuons de renforcer nos processus et nos contrôles pour la production de nos déclarations réglementaires, notamment en ayant recours à des spécialistes externes sur ces sujets. Nous continuons de tenir les régulateurs informés des résultats défavorables des examens externes et de nos progrès dans le renforcement de l'environnement de contrôle.

### Risques liés aux opérations

**HSBC Continental Europe pourrait subir des pertes ou se voir imposer de détenir du capital supplémentaire en raison de limites ou de faiblesses de ses modèles. Probabilité : Très Probable/Impact : Élevé.**

HSBC Continental Europe utilise des modèles dans divers contextes pour gérer son activité, en particulier pour le calcul des risques pondérés, les provisions pour risques, la juste valeur de certains instruments financiers, la prévention des délits financiers et du risque de fraude, les tests de résistance et les autorisations de crédit.

HSBC Continental Europe peut dans certains cas subir des conséquences négatives de décisions prises sur la base de l'utilisation de modèles, en particulier lorsque ces modèles sont mal construits ou mal mis en œuvre, lorsque leurs résultats sont mal interprétés, ou utilisés en dehors du cadre prévu, ou lorsqu'il se produit certains événements dont la probabilité avait été négligée lors de la conception du modèle. L'occurrence de tels événements est rendue plus probable dans l'environnement incertain et sans précédent créé par la pandémie de la Covid-19.

Les risques émanant de l'utilisation de modèles peuvent avoir un impact négatif sur l'activité de la banque, ses perspectives, les conditions financières dans lesquelles elle opère, ses résultats opérationnels, sa réputation, et le capital minimum requis. L'utilisation de modèles par les banques fait l'objet d'une stricte surveillance des autorités de supervision, en particulier en ce qui concerne les modèles internes utilisés par les banques pour le calcul des risques pondérés. En cas de faiblesse importante de ces modèles, les autorités de supervision sont susceptibles d'imposer à la banque de développer de nouveaux modèles ou des exigences en capital supplémentaires.

Pour le détail des actifs pondérés au 30 juin 2022, voir le tableau en page 46 : Actifs pondérés du risque par type de risque.

De même, la banque utilise des modèles pour calculer la juste valeur de certains instruments financiers dont le prix n'est pas directement observable sur une plate-forme de négociation, comme les produits dérivés négociés de gré à gré. La juste valeur est obtenue par déduction des prix observables d'instruments similaires.

Les modèles peuvent utiliser des données observables (juste valeur de type "Level 2") ou, dans certains cas, des données inobservables qui sont alors estimées de façon prudente (juste valeur de type "Level 3").

Pour le détail de juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2022, voir Note 5 en page 72.

L'adoption d'approches de modélisation sophistiquées, y compris les risques liés à l'intelligence artificielle et la technologie, par HSBC et l'industrie financière, pourrait également entraîner une augmentation du risque de modèle. HSBC Continental Europe est engagé à modifier ses activités commerciales pour gérer les défis liés au climat et au développement durable, ce qui aura également une incidence sur le risque de modèle. Les modèles joueront un rôle important dans la gestion des risques et l'établissement de rapports financiers sur les risques liés au climat. L'incertitude quant aux effets des changements climatiques sur le long terme et l'absence de données fiables et qualitatives sur le climat sont un défi pour obtenir des résultats fiables et précis pour ces modèles.

**HSBC Continental Europe reste exposé à un large éventail de risques Cyber qui sont facilités par l'usage de la technologie. Probabilité : Probable/Impact : Élevé.**

La menace de *cyber*-attaques reste une préoccupation pour HSBC Continental Europe comme pour l'ensemble du secteur financier. L'incapacité de protéger les opérations du Groupe HSBC contre la cybercriminalité ou les cyberattaques peut entraîner des pertes financières, des perturbations pour les clients ou une perte de données. Cela pourrait nuire à la réputation du Groupe HSBC et à sa capacité d'attirer et de garder des clients. Les menaces de cybersécurité les plus répandues visent à empêcher les clients d'accéder à nos services en ligne en essayant d'exploiter les vulnérabilités de nos systèmes (par le biais de logiciels malveillants ou d'accès non autorisés), de perturber nos activités et de provoquer la perte de données.

Ces derniers mois, la guerre entre la Russie et l'Ukraine a suscité des inquiétudes concernant des *cyber*-actions offensives de la Russie et les impacts potentiels sur nos activités. Cependant, à l'heure actuelle, rien ne prouve que HSBC, en particulier pour les services financiers en dehors de l'Ukraine et de la Russie, soit visé par des *cyber*-attaques sponsorisée par un État.

HSBC Continental Europe analyse continuellement l'évolution des *cybermenaces*, en maintenant des contacts étroits avec ses pairs et les partenaires gouvernementaux.

Il n'y a eu aucun incident matériel lié à la cybersécurité avec une incidence sur nos clients ou nos opérations en 2022.

Cependant, le risque demeure que les futures attaques liées à la cybersécurité aient un effet négatif important sur nos activités, notre situation financière, les résultats de nos opérations, nos perspectives et notre réputation.

HSBC Continental Europe ne compte aucune perte opérationnelle associée au risque *Cyber*, en 2019, 2020, 2021 et au premier semestre 2022.

Les pertes opérationnelles relatives aux risques liés aux technologies et à la *cybersécurité* s'élèvent à 0,0 million EUR sur le première semestre 2022.

**Les activités de HSBC Continental Europe sont largement dépendantes de son système d'information. Probabilité : Probable/Impact : Élevé.**

La fiabilité et la sécurité de notre infrastructure informatique et de nos bases de données clients sont cruciales pour maintenir la disponibilité de service de nos applications bancaires et de nos processus, et ainsi protéger la marque HSBC dans le monde entier. Le bon fonctionnement de nos systèmes de paiement, de contrôle financier, de gestion du risque, d'analyse de crédit et de reporting, de comptabilité, de service client et autres systèmes informatiques, ainsi que les réseaux de télécommunication entre nos agences et les centres de traitements informatiques, sont critiques pour nos opérations. Une défaillance des systèmes essentiels, toute indisponibilité de service ou de données prolongée, ou toute brèche substantielle affectant l'intégrité des données, pourrait provoquer de sérieux dommages dans notre faculté à servir nos clients ; contrevenir aux réglementations dans le cadre desquelles nous opérons ; et causer des dommages à long terme à nos activités et notre marque avec un effet défavorable significatif sur notre activité, nos clients, notre situation financière et nos résultats d'exploitation. Aucune perturbation ou évènement significatif n'est à signaler pour HSBC Continental Europe en 2019, 2020, 2021 et au premier semestre 2022. HSBC continue à investir dans la sécurité de ses infrastructures technologiques afin d'harmoniser les systèmes informatiques au sein de HSBC Continental Europe et améliorer le dispositif de contrôles au sein du périmètre informatique.

Les pertes opérationnelles liées aux technologies et à la *cybersécurité* sont nulles sur le premier semestre 2022.

**Les activités de HSBC Continental Europe s'appuient sur des fournisseurs externes et internes ainsi que sur des prestataires de services qui peuvent être exposés à des risques que HSBC Continental Europe peut ne pas connaître. Probabilité : Probable/Impact : Moyen.**

HSBC Continental Europe s'appuie sur des tiers externes et internes pour fournir des biens et des services. Les régulateurs ont renforcé leur surveillance de l'utilisation par les institutions financières de services fournis par des tiers, notamment la manière dont sont prises les décisions d'externalisation et dont les relations clés sont gérées. Les risques provenant de tierces parties peuvent être plus complexes à gérer.

Une insuffisance dans la gestion du risque de tiers pourrait affecter notre capacité à satisfaire nos attentes en termes de stratégie, de réglementation et de relation clients. Cela pourrait avoir des répercussions, y compris des sanctions réglementaires ou civiles, ou une atteinte à la fois à la valeur de l'action HSBC cotée en bourse et à notre réputation, accompagnées potentiellement d'une atteinte défavorable à nos activités, nos clients, notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

Ainsi, pour répondre aux récentes évolutions réglementaires liées à la mise en œuvre des nouvelles orientations de l'EBA relatives à l'externalisation, HSBC Continental Europe a continué à renforcer en 2021 et 2022 son dispositif de gestion des risques de tiers afin de gérer ces risques de manière uniforme et efficace au sein de son périmètre. Ce dispositif dédié, applicable sur l'ensemble du périmètre de HSBC Continental Europe, nécessite encore un accompagnement des métiers. Par ailleurs, les travaux de remédiation liés aux tiers préexistants sont en cours. Toute externalisation d'un service critique doit être formellement approuvée par le comité de gestion des risques de la banque ("RMM").

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs au cours des 6 premiers mois de 2022.

### Risques liés à la gouvernance et au contrôle interne

**La conduite des actions stratégiques de HSBC Continental Europe est exposée à un risque d'exécution qui pourrait affecter les profits attendus de nos initiatives stratégiques.**

**Probabilité : Probable/Impact : Elevé.**

HSBC Continental Europe a une stratégie claire et ciblée qui s'inscrit pleinement dans celle du Groupe HSBC : devenir la banque internationale de référence pour notre clientèle d'entreprises en Europe continentale.

Dans ce cadre, notre stratégie est d'accompagner en priorité les entreprises qui cherchent à bénéficier de notre réseau international et notamment des activités de banque transactionnelle et de financement, avec des services patrimoniaux ciblés pour les particuliers.

HSBC Continental Europe continue d'adapter son modèle opérationnel à travers la mise en place d'un grand nombre de projets, ayant pour objectif de soutenir le développement du « hub » du Groupe pour l'Europe Continentale situé à Paris, tout en poursuivant la mise en place des programmes réglementaires. Des éléments complémentaires peuvent être trouvés dans la section « HSBC Bank plc's strategy » en page 4 et « La stratégie du Groupe HSBC déclinée en Europe continentale » en page 4.

Le déploiement et l'exécution de la stratégie de HSBC Continental Europe demandent des décisions difficiles et complexes, dont les hypothèses reposent sur des prévisions économiques en Europe Continentale mais aussi dans d'autres parties du monde. La mise en œuvre des priorités stratégiques de HSBC Continental Europe nécessite la mobilisation de ressources et la mise en place de bonne gestion de projets. L'importance et la complexité des projets de transformation en cours représentent un risque d'exécution accru. L'impact cumulé des initiatives en cours au sein de HSBC Continental Europe est significatif et a des conséquences directes sur les collaborateurs de HSBC Continental Europe. La mise en œuvre de ces actions stratégiques reste par ailleurs soumise à des incertitudes liées à l'environnement économique, de marché et réglementaire, pouvant engendrer de la volatilité dans les résultats financiers et la nécessité d'adapter la stratégie d'exécution au nouvel environnement.

HSBC Continental Europe pourrait ne pas identifier correctement les effets de levier recherchés et les facteurs pertinents qui guident ses décisions en matière de déploiement du capital et de réduction de coûts. Mener à bien cette stratégie reposera sur la capacité de HSBC Continental Europe à développer les synergies entre les différentes lignes de métier et *regions* du Groupe HSBC dans le monde tout en s'appuyant sur un modèle opérationnel fonctionnel pour nos activités en Europe continentale.

Si nous ne parvenons pas à mettre en œuvre nos actions stratégiques ou les programmes réglementaires, la santé financière, la rentabilité et les perspectives de HSBC Continental Europe pourraient être impactées négativement et de plus amples conséquences réglementaires et réputationnelles pourraient survenir. Le risque d'exécution lié au nombre croissant de projets structurels est suivi par un comité de supervision des projets de transformation pour HSBC Continental Europe.

**La gestion des données et les contrôles de confidentialité des données de HSBC Continental Europe doivent être suffisamment robustes pour prendre en charge l'augmentation des volumes de données et l'évolution des réglementations. Probabilité : Probable/Impact : Élevé.**

Les processus des métiers s'appuient sur un large volume de données provenant de multiples systèmes et sources. Si la gouvernance des données, y compris leurs délais de rétention et de suppression, leur qualité et leur architecture ne sont pas suffisamment robustes, des interventions manuelles, réconciliations ou des ajustements peuvent s'imposer pour réduire le risque d'erreur de reporting à destination de la Direction ou des régulateurs. Des insuffisances dans les politiques ou les processus peuvent également affecter notre capacité à utiliser les données au sein de HSBC Continental Europe pour servir nos clients

efficacement et/ou améliorer notre offre de produits. Ceci pourrait avoir un effet défavorable sur notre activité, nos prospectus, nos résultats financiers et la réputation de la banque.

De plus, les institutions financières échouant à se conformer aux principes d'agrégation des données de risque et de production des rapports tels que décrits par le Comité de Bâle, dans le délai requis, peuvent être soumises à des mesures réglementaires.

En complément, le non-respect du Règlement Général de Protection des Données ("RGPD") en matière de protection des données peut conduire à des sanctions réglementaires et des amendes en plus du risque réputationnel engendré.

HSBC Continental Europe n'a pas enregistré d'incident majeur lié à la gestion des données en 2022.

Nous observons depuis ces dernières années que les Régulateurs s'attendent à ce que HSBC augmente ses capacités et élargisse son périmètre en termes de gestion des données, d'architecture de ses données et de protection des données qu'elle traite. L'impact de fuite de données ou de non respect de la réglementation est évalué à élevé.

**Des tiers pourraient utiliser HSBC Continental Europe pour mener à son insu des activités illégales. Probabilité : Probable/Impact : Moyen.**

Nous devons nous conformer aux lois et aux réglementations applicables en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (ci-après "LCB-FT"), de sanctions financières internationales, de lutte contre la corruption et contre la fraude et de transparence fiscale, ainsi qu'aux attentes et recommandations de nos régulateurs et de notre centre de renseignement financier national "TRACFIN" en la matière. Pour ce faire, nous avons adopté au sein de HSBC Continental Europe des politiques et procédures du Groupe HSBC reprenant les exigences législatives et réglementaires locales, telles que les procédures "Customer Due Diligence", et mis en place un dispositif de contrôle interne et de gouvernance. Ce programme de conformité est destiné à limiter l'exposition de HSBC au risque de crime financier. Depuis ces dernières années, les autorités européennes, américaines et britanniques concentrent particulièrement leur politique à l'égard des établissements financiers sur la prévention et la détection du blanchiment de capitaux, sur le respect des sanctions économiques américaines et européennes, et sur la lutte contre la corruption au niveau du Groupe.

Cette tendance se traduit entre autres par les accords signés avec les autorités britanniques et américaines à la suite des différentes investigations menées et aux insuffisances relevées en matière de LCB-FT et de respect des règles en matière de sanctions financières internationales.

Toutefois, la conclusion de ces accords n'exclut pas toute poursuite ultérieure par les autorités de régulation bancaire, les autorités publiques ou judiciaires, ou encore toute poursuite intentée par des particuliers. En parallèle, notre régulateur bancaire français continue de mettre l'accent sur la LCB-FT, et plus récemment sur la lutte contre la corruption, la fraude et l'évasion fiscale dans l'industrie bancaire française. Par ailleurs, l'entrée en vigueur de la loi n° 2016-1691 du 9 décembre 2016 dite "Sapin II" introduit de nouvelles exigences en matière de lutte contre la corruption et crée l'AFA en charge de la supervision des entreprises françaises dans ce domaine. HSBC Continental Europe a fait l'objet d'un contrôle de l'AFA entre décembre 2020 et mai 2021. Le rapport de contrôle publié en novembre 2021 par l'AFA conclut que la Banque a mis en place un dispositif de lutte contre la corruption conforme aux obligations mentionnées au II de l'article 17 de la Loi "Sapin II".

Nous avons observé, ces dernières années, un accroissement substantiel du volume de nouvelles réglementations affectant nos processus opérationnels, ainsi qu'une augmentation du risque de non-conformité, les régulateurs et autres autorités continuant de mener des revues et des contrôles sur place des activités de la banque. HSBC Continental Europe a continué d'améliorer son dispositif de lutte contre la criminalité financière et de conformité réglementaire, en conformité avec les normes les plus exigeantes du Groupe.

HSBC Continental Europe poursuit la mise en place des règles, procédures, et contrôles nécessaires afin de respecter les sanctions prises à l'encontre de la Russie dans le contexte de la crise Ukrainienne tout en respectant la politique de Sanctions du Groupe. Les mesures de Sanctions visant la Russie sont nombreuses et complexes, elles sont dorénavant complétées par les nouvelles dispositions adoptées par l'Union Européenne le 22 juillet dernier. Nous sommes en relation directe avec nos régulateurs. Grâce aux associations professionnelles comme la FBF, nous nous assurons que les recommandations appropriées sont mises en place et afin de naviguer dans la mise en œuvre complexe de ces mesures. HSBC Continental Europe suit de très près l'évolution de la situation et agit dans le respect absolu des Sanctions.

En outre, dans des situations appropriées et lorsque cela est permis par la réglementation, nous pouvons faire appel à des tiers afin de réaliser certaines activités concernant l'identification et la vérification de l'identité du client et les obligations en matière de connaissance de celui-ci dans le respect de nos procédures de lutte contre blanchiment, des sanctions, de la lutte contre la corruption, de la prévention de la fraude et en matière de transparence fiscale.

Bien qu'autorisée par la réglementation, cette externalisation peut s'avérer inefficace pour prévenir la survenance de faits de blanchiment de capitaux et/ou de financement de terrorisme, de corruption, de fraude, de fraude fiscale et d'évasion fiscale ou encore de violation des règles en matière de sanctions financières internationales. Nos prestataires peuvent nous utiliser pour mener, à notre insu, des activités illégales.

Dès lors, toute participation ou condamnation pour des faits de complicité peut nuire à notre réputation et donner lieu à des amendes, sanctions ou poursuites judiciaires.

Ces dernières peuvent aussi avoir des incidences défavorables significatives sur nos activités, nos perspectives, notre situation financière ou notre résultat d'exploitation.

Au sein de HSBC Continental Europe, tous les mois, toutes les transactions sont analysées afin de détecter les signes de blanchiment de capitaux, de financement du terrorisme, d'évasion fiscale, de corruption, de fraude et de non-respect des dispositions réglementaires en matière de sanctions financières internationales.

Afin de s'assurer de l'efficacité de nos politiques, une formation annuelle a été suivie par 96 % des collaborateurs de HSBC Continental Europe en 2021.

HSBC Continental Europe n'a pas enregistré d'incident majeur au cours des 6 premiers mois de 2022.

## Risques liés à l'activité

**Les risques liés à la qualité des crédits des emprunteurs sont intrinsèques à l'activité de HSBC Continental Europe.**  
Probabilité : Probable/Impact : Élevé.

Les risques engendrés par les évolutions dans la qualité des crédits et le recouvrement des créances sur les emprunteurs et des sommes dues par les contreparties dans le cadre des transactions sur dérivés sont intrinsèques à l'activité de HSBC Continental Europe. La détérioration de la qualité de crédit des emprunteurs et des contreparties, provenant d'une détérioration générale des conditions économiques ou du risque systémique de l'environnement financier, peut réduire la valeur de nos actifs et la possibilité de la réaliser et nécessite d'augmenter la dépréciation des créances.

Le risque est de mal estimer l'impact des facteurs que nous avons identifiés, ou de ne pas réussir à identifier les facteurs pertinents. De plus, l'information que HSBC Continental Europe utilise pour déterminer la solvabilité des contreparties peut ne pas être exacte. Ne pas estimer correctement la capacité des contreparties à remplir leurs engagements peut avoir un impact négatif significatif sur les perspectives, la situation financière et le résultat d'exploitation de HSBC Continental Europe. Le niveau de cet impact négatif va dépendre du nombre d'emprunteurs, de la taille de l'exposition et du degré d'inexactitude de nos estimations.

Le suivi des contreparties potentiellement affectées a été renforcé depuis le début de la pandémie de Covid-19, avec un effort particulier porté sur l'identification des signes de fragilisation du profil de risque des clients.

HSBC Continental Europe a continué de s'appuyer sur les mesures prises en 2020 pour préserver sa position et ses clients, face à l'incertitude économique de la pandémie.

Le premier semestre 2022 ont été marqués par le début de la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Ceci a exacerbé quelques uns des problèmes déjà mis en lumière par la pandémie, et tous ces événements ont créé un environnement économique relativement incertain, marqué par l'inflation (prix de l'énergie en particulier), l'augmentation des taux, les problèmes de chaîne d'approvisionnement (approvisionnement en gaz, et pénurie de puces électroniques en particulier).

Dans ce contexte, HSBC Continental Europe effectue continuellement des analyses de risque de premier ordre et de second ordre. Le risque de première ordre peu élevé avant la crise a été continuellement réduit, et nous avons identifié les secteurs et les clients individuels considérés comme les plus vulnérables d'un point de vue du risque de second ordre.

Notre organisation continue d'utiliser nos processus d'identification des risques et de gestion de portefeuille afin d'identifier et de suivre les clients les plus vulnérables.

Pour la Banque privée et de gestion de patrimoine, la guerre russo-ukrainienne n'a eu qu'un impact direct limité sur le portefeuille. Les impacts indirects de l'environnement macroéconomique général devraient également être limités avec seulement un montant très modeste de prêts à taux variables exposés au risque d'augmentation des taux d'intérêt. Un accent sur l'accessibilité financière a également été entrepris et l'impact est également considéré comme limité.

L'impact de la Covid-19 sur le portefeuille de clientèle particuliers a été fortement atténué par les mesures de soutien proposées, y compris les moratoires accordés par HSBC à ses clients, ce qui représente 536 millions d'euros d'exposition, soit 2,4 % du portefeuille, en juin 2022. 99 % de ces reports de paiement ont été apurés et des retards de paiement constatés ont été limités, avec 1,2 % présentant actuellement des retards. L'autre principale mesure de soutien a été le programme de prêts garantis par le gouvernement ; Prêt Garanti d'État ("PGE"). Ces soldes sont modestes dans le portefeuille de la banque de détail. Ce programme a été prolongé jusqu'à fin juin 2022, mais la demande pour ces prêts est restée faible en 2022 de la part des clients de la Banque privée et de gestion de patrimoine.

Une surveillance spécifique a été mise en place concernant l'activité PGE, les lignes tirées, et les demandes de moratoire. En plus de notre processus habituel d'identification des risques, un forum spécifique mensuel a été organisé pour identifier et discuter des clients les plus vulnérables à la pandémie, et de ceux potentiellement sujets à des restructurations, et pour couvrir les tendances du portefeuille concernant l'activité PGE.

Le portefeuille *Business Banking* ("BB") a été identifié comme le segment le plus vulnérable. Afin de suivre le risque de cette population SME BB, notre organisation a établi une liste de priorités en termes de suivi pour les clients représentant la plus grande partie du portefeuille SME en France, selon des facteurs d'identification de risques multi-critères. Les priorités en termes de suivi du risque (P1 risque majeur, P2 risque potentiel, P3 risque moins élevé) ont été déterminés selon certains critères, et dictent la fréquence des contacts que les Conseillers de Clientèle doivent avoir avec leurs clients.

Un "overlay" IFRS9 relatif au risque de crédit dans le portefeuille BB en France, et une estimation en terme d'*Expected Credit Losses* ("ECL" – pertes de crédit attendues), ont été réalisés au 3ème trimestre de 2021, et prévalent encore.

Nous pensons que la relative bonne performance de ce portefeuille SME en France à ce stade reste fragile, et que la situation financière devrait se détériorer pour certains de ces clients au moment du remboursement de leur PGE – qui constitue une dette

## Risques

supplémentaire qui devra être remboursée – ce qui dépendra du rythme auquel le Gouvernement français va arrêter les différentes mesures de soutien. Le remboursement de ces prêts a désormais commencé, et nous nous attendons à recevoir des demandes d'extension dans le contexte économique actuel.

Pour le détail des actifs pondérés au 30 juin 2022, voir le tableau en page 46: Actifs pondérés du risque par type de risque.

Les variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit sont nulles au premier semestre 2022, alors qu'elles représentaient un produit de 1 million EUR sur le premier semestre 2021.

**HSBC Continental Europe est exposée à un risque *People* (en volume et en compétences) résultant d'un taux d'attrition élevé et d'une problématique de rétention des talents. Probabilité : Probable/Impact : Élevé.**

La mise en œuvre de la transformation reste une priorité clef pour HSBC Continental Europe, celle-ci accentue quelque peu les difficultés locales existantes liées à l'attraction, la rétention et le développement des talents. La nécessité de rester agile, de s'adapter en permanence aux changements rapides et aux besoins en compétences, ajoutée aux nouvelles manières de travailler, aux compétences nouvelles et à des exigences réglementaires qui évoluent, tout en étant soumis à une pression croissante découlant de la crise géopolitique actuelle, ont des conséquences importantes sur la charge de travail, l'engagement et le bien-être de nos collaborateurs post pandémie.

Alors que la capacité d'HSBC Continental Europe à mettre en œuvre les restructurations prévues dépend clairement des capacités et compétences disponibles, la difficulté des métiers et fonctions à obtenir des ressources adéquates en temps et en heure pourrait compromettre son aptitude à mettre en œuvre efficacement les changements structurels requis et à atteindre les objectifs stratégiques.

Il serait essentiel de continuer à avoir la capacité à attirer, retenir, développer et motiver nos employés, cadres dirigeants et talents. Les difficultés de ressources humaines évoquées sont liées à des niveaux élevés de charge de travail et d'attrition, combinés à des problématiques de bien-être, résultant d'un déploiement concomitant des différents plans de transformation à travers l'Europe. La charge de travail issue des obligations réglementaires liées aux réformes et aux projets de restructuration continue à impacter significativement la charge de travail des collaborateurs. Des problématiques d'attrition et de rétention des talents, ainsi qu'une compétition plus prononcée au sein du marché de l'emploi ciblant très souvent des profils particuliers avec des compétences et expériences spécifiques sont identifiés. Ces derniers sont principalement engendrés par la reprise de l'activité économique qui avait baissé après la pandémie de Covid-19, et accentuent les risques « *people* ».

La tendance de départs à la suite du paiement de la rémunération variable a été observée afin d'identifier de manière proactive leurs impacts potentiels et d'ajuster les besoins en recrutement. Toutefois, il faut noter que les réponses des collaborateurs au sujet de la politique de rémunération restent mitigées : s'ils sont neutres à positifs concernant les rémunérations variables annuelles, ils sont plus négatifs en ce qui concerne les augmentations annuelles de salaire. Ce principalement en raison des différences de salaire observées sur le marché du travail et de l'inflation.

Les conséquences de la guerre entre l'Ukraine et la Russie sur la région ne sont pas négligeables : des actions visant à aider les collaborateurs et à réduire les niveaux de stress observés, ainsi que les impacts psychosociaux, sont déployées localement au sein des différents pays. La pandémie de Covid-19 impacte elle aussi les effectifs. Même si ses effets ont diminué au cours des mois passés, une augmentation des cas durant les congés d'été reste probable.

- L'attrition, qui avait diminué durant la pandémie connaît une augmentation plus prononcée sur les marchés clefs comme au sein de métiers plus spécifiques, créant de potentiels manque de ressource. Au 31 mai 2022, HSBC Continental Europe comptait un effectif total de 7,412 employés, 6,286 en France

et 1,126 dans ses succursales européennes. L'attrition volontaire de janvier à mai 2022 était légèrement au-dessus des niveaux pré-pandémiques : 9.3 % pour les collaborateurs et 3.4 % pour les cadres dirigeants (*Senior managers GCB0-3*) ;

- Le Groupe HSBC s'est donné des objectifs de parité femmes/hommes clairs et transparents pour les niveaux de cadres dirigeants. L'objectif initial était que 30 % d'entre eux soient des femmes en 2020, et 35 % en 2025. En mai 2022, 31 % des « *Senior Executives* » étaient des femmes. En complément, au quatrième trimestre 2021, HSBC Continental Europe s'est engagé à la parité hommes/femmes au sein du Comité exécutif dès 2024 ;
- 215 promotions ont eu lieu en France sur la période allant de janvier à mai 2022, dont 55 % de femmes. Au 31 mai 2022, la proportion de collaborateurs de plus de 50 ans dans l'ensemble des entités s'élève à 33 % tandis que la proportion de collaborateurs de moins de 30 ans a progressé de 11.8 % en 2021 à 12 % au mois de mai 2022.

**HSBC Continental Europe a une exposition significative au risque de contrepartie. Probabilité : Probable/Impact : Elevé.**

HSBC Continental Europe est exposé à des contreparties qui interviennent dans pratiquement tous les grands secteurs et effectue régulièrement des transactions avec des contreparties dans les services financiers, notamment des contreparties centrales, des banques commerciales, des banques d'investissement, des fonds communs de placement et d'autres clients institutionnels. Nombre de ces transactions exposent HSBC Continental Europe à un risque de crédit en cas de défaillance de sa contrepartie ou de son client. L'action ou le manque de solidité commerciale d'autres institutions de services financiers peuvent affecter de façon significative notre capacité à effectuer des opérations courantes pour financer nos opérations et gérer nos risques. Les institutions financières sont nécessairement interdépendantes en raison de relations de négociation, de compensation, de contrepartie ou autres. En conséquence, une défaillance ou une baisse de la confiance du marché dans certaines institutions ou une inquiétude vis-à-vis du secteur des services financiers en général peuvent entraîner de nouvelles difficultés individuelles et/ou systémiques, des défaillances et des pertes. La compensation centrale obligatoire des dérivés de gré à gré, y compris dans le cadre du règlement européen sur les infrastructures de marché en Europe, pose des risques pour HSBC. En tant que membre compensateur, nous serons tenus de souscrire les pertes subies par une contrepartie centrale (la "CCP") par défaut des autres membres compensateurs et de leurs clients. Par conséquent, le recours croissant aux chambres de compensation apporte un élément supplémentaire d'interconnexion entre leurs membres et les clients qui, selon nous, pourrait augmenter plutôt que réduire notre exposition au risque systémique. Dans le même temps, notre capacité à gérer nous-mêmes un tel risque sera réduite car le contrôle en a été en grande partie sous-traité aux contreparties centrales.

Lorsque le risque de contrepartie bilatéral a été atténué par la prise de garanties, le risque de crédit de HSBC Continental Europe peut rester élevé si la garantie que nous détenons ne peut pas être réalisée ou doit être liquidée à un prix insuffisant pour recouvrer la totalité de notre exposition au crédit ou aux dérivés. Il existe un risque que la garantie ne puisse être réalisée, y compris dans les cas où cela résulterait d'un changement de loi qui pourrait influencer sur notre capacité à réaliser une garantie ou à faire valoir d'autres droits contractuels. De tels ajustements ou modifications de la juste valeur pourraient avoir une incidence défavorable importante sur notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

Dans le contexte de la guerre entre l'Ukraine et la Russie, certaines contreparties ont fait l'objet d'une surveillance accrue en Europe de l'Est et sur certains secteurs tels que l'énergie/pétrole et les compagnies aériennes. Des exercices de Stress test ont été utilisés pour réévaluer le portefeuille de HSBC Continental Europe. Au cours du développement du conflit, la réduction des risques du Nexus russe a été effectuée, ce qui a permis de se retrouver sans exposition (*Category B*).

La gestion des risques s'est fortement concentrée sur les conflits de garanties et les échecs de paiement avec une communication étroite avec les principaux intervenants d'activités de marchés et de conservation de titres.

Au 30 juin 2022 les actifs pondérés relatifs au risque de contrepartie s'élevaient à 4,703 milliards EUR contre 4,434 milliards EUR au 31 décembre 2021. Voir également des actifs pondérés au 30 juin 2022 – tableau : Actifs pondérés du risque par type de risque en page 46 et tableau : Analyse de l'exposition au CCR par approche en page 56

**HSBC Continental Europe est soumis à des risques financiers et non financiers associés aux risques environnementaux, sociaux et de gouvernance. Nos principaux risques ESG sont les risques liés au changement climatique, à la nature et les enjeux liés aux droits de l'Homme. Probabilité : Très probable/Impact : Élevé.**

Les sujets ESG comme, le changement climatique, les conséquences de l'homme sur la nature et les violations des droits humains présentent des risques pour nos activités, nos clients et la société en général.

Le changement climatique à travers des risques physiques et les risques de la transition, pourrait avoir des répercussions financières et non financières sur HSBC directement, ou indirectement au travers de nos clients.

Le risque de transition peut découler de l'évolution vers une économie bas carbone, par exemple par le biais de changements politiques, réglementaires et technologiques.

Le risque physique peut résulter de l'augmentation de la gravité et/ou de la fréquence des phénomènes météorologiques violents ou d'autres événements climatiques, tels que l'élévation du niveau de la mer et les inondations. L'attention portée sur les risques liés au climat et à l'environnement continue de s'accroître en 2022, principalement en raison du rythme et du volume des changements politiques et réglementaires, qui ont un impact direct sur HSBC et indirect, sur nos clients.

Ci-dessous, les situations les plus probables au cours desquelles les risques liés au climat pourraient se matérialiser pour HSBC Continental Europe:

- les risques de transition et physique peuvent avoir un impact sur nos entreprises clientes, par exemple, lorsque les développements réglementaires, législatifs ou technologiques impactent les activités de nos clients, entraînant des difficultés financières et/ou des actifs échoués ;
- l'immobilier résidentiel peut être affecté par les changements climatiques et les phénomènes météorologiques extrêmes avec un impact possible sur la valeur des propriétés et la capacité des emprunteurs de rembourser leurs crédits ;
- le risque physique peut avoir des conséquences sur les opérations de HSBC Continental Europe, par exemple si des inondations ou des événements météorologiques extrêmes touchaient la réalisation de nos opérations critiques ;
- le risque de conformité réglementaire peut résulter de l'augmentation du rythme, de l'ampleur et de la portée des attentes réglementaires nécessitant une mise en œuvre dans des délais restreints ;
- les risques « *Conduct* » pourraient se développer en raison de la demande croissante de produits « *green* » lorsqu'il existe des normes ou des taxonomies différentes et en développement ;
- des risques de réputation peuvent résulter de nos décisions de financer des clients dans des secteurs à fortes émissions y compris, notre capacité d'atteindre nos ambitions, objectifs et engagements en matière de climat.

Nos progrès vers la réalisation de notre ambition net zéro, l'attention portée par nos parties prenantes, vigilantes aux actions que nous réalisons telles que le développement de nos politiques liées au climat, nos communications et nos décisions de crédit en accord avec nos ambitions, accroissent notre exposition aux risques de réputation, juridique et réglementaire.

Une communication perçue comme trompeuse par nos parties prenantes, concernant notre stratégie climat, ses impacts sur nos produits et services et nos engagements envers nos clients, serait source de risques additionnels.

Par ailleurs, les risques liés à la nature, qui vont au-delà des risques liés au changement climatique – représentés plus largement par la dépendance économique à la nature – peuvent avoir un impact économique significatif. Ils peuvent se révéler lorsque la fourniture de services en lien avec la nature est compromise en raison de la surpopulation, du développement urbain, de la perte d'habitats naturels et d'écosystèmes, et d'autres stress environnementaux au-delà du changement climatique. Les risques liés au capital naturel peuvent se manifester à travers une variété d'autres types de risques, y compris les risques macroéconomiques, de marché, de crédit, de réputation, juridiques et réglementaires.

Les principaux risques auxquels nous sommes confrontés en terme de droits humains comprennent la discrimination, en particulier à l'égard de nos employés et de nos clients, ainsi que l'esclavage moderne chez nos fournisseurs et nos clients. Une mauvaise gestion de ces risques peut avoir des conséquences négatives sur nos employés (en terme de recrutement et de rétention), nos activités et notre réputation. Ce type de défaillance pourrait également conduire à une violation des exigences et attentes juridiques et réglementaires et entraîner des conséquences en termes de réputation, juridiques et financières pour HSBC.

Concernant les risques ESG, le Groupe s'assure également que sa stratégie et son modèle économique, y compris les produits et services proposés aux clients et les processus de gestion des risques non-financiers (incluant les processus de mesure et de gestion des divers risques financiers et non-financiers auxquels le Groupe est exposé en lien avec un sujet ESG) s'adaptent aux exigences réglementaires et aux attentes du marché qui continuent d'évoluer de manière significative et rapide. La réalisation des ambitions et des objectifs liés à l'ESG dépendra également d'un certain nombre de facteurs indépendants de la volonté de la banque, notamment les progrès des technologies et les politiques publiques de soutien dans les marchés où le Groupe opère. Si ces facteurs externes et autres changements ne se matérialisent pas, ou pas dans les temps impartis, le Groupe ( y compris HSBC Continental Europe) pourrait ne pas atteindre ses ambitions et objectifs liés à l'ESG, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur l'activité, la situation financière, les résultats d'exploitation du Groupe et ses perspectives.

Afin de mesurer et de communiquer sur les progrès réalisés par rapport à nos ambitions, engagements et objectifs en matière d'ESG, nous utilisons des données internes et lorsque cela est approprié et possible, des données externes s'appuyant sur certains standards de place. Les rapports concernant l'ESG se sont améliorés ces dernières années, néanmoins, les données sont toujours de qualité et de fiabilité insuffisantes. Les méthodologies employées devraient s'améliorer au fil du temps en lien avec les pratiques de place, la réglementation et/ou les évolutions de la science le cas échéant. Les évolutions à venir portant sur la méthodologie, la disponibilité et la qualité des données pourraient entraîner des révisions sur les données déclarées, y compris, les émissions financées et rendre la comparaison des informations publiées impossible d'une année à l'autre. Cela peut également amener le Groupe à réévaluer les progrès réalisés dans l'atteinte de ses ambitions, engagements et objectifs en matière d'ESG et être à l'origine d'un risque de réputation, juridique et réglementaire.

En cas de survenance de l'un de ces risques, des conséquences financières et non-financières pour HSBC Continental Europe pourraient se matérialiser et avoir un impact négatif important sur nos activités, notre situation financière, le résultat de nos opérations, notre réputation, nos perspectives et notre stratégie.

### **Le risque de réputation de HSBC Continental Europe est fortement lié à l'évolution en cours de son organisation.**

**Probabilité : Probable/Impact : Moyen.**

Le risque de réputation a augmenté dans le contexte de la réorganisation du modèle économique de HSBC Continental Europe : le parcours de transformation et l'intense activité liée à un nombre de projets stratégiques gérés simultanément ont attiré l'attention des médias, principalement en raison de la vente des activités de banque de détail en France.

Ces évolutions stratégiques peuvent affecter directement HSBC Continental Europe, sur le plan financier ou sur d'autres plans, ainsi que la confiance que lui portent ses partenaires et clients. Dans le même temps, le degré d'incertitude a augmenté pour les clients ainsi que les employés, et notre capacité à embaucher ou attirer pourrait être affectée par une période prolongée de manque de visibilité sur nos métiers et nos activités futures. Une opinion publique défavorable peut également diminuer notre capacité à acquérir ou conserver des parts de marché (notamment auprès des clients particuliers et professionnels), à attirer ou à motiver des collaborateurs, et peut affecter nos activités, nos prospects, notre situation financière, notre réputation et nos résultats.

Par ailleurs, au cours du 1er semestre 2022 le risque de réputation a augmenté au regard de la crise en Ukraine et les sanctions européennes mises en place dans le secteur bancaire. HSBC Continental Europe s'assure du respect des sanctions imposées contre la Russie, dans un environnement complexe et en constante évolution, cela peut accroître le risque réglementaire auquel fait face HSBC.

HSBC Continental Europe n'a pas enregistré d'incident impactant la réputation de la banque durant le 1er semestre 2022 .

### **Les risques non-financiers sont inhérents aux activités de HSBC Continental Europe, y compris le risque de fraude.**

**Probabilité : Probable/Impact : Moyen.**

HSBC Continental Europe est exposé à de nombreux types de risques non financiers inhérents aux opérations bancaires. Le risque non financier peut être défini comme le risque pour HSBC Continental Europe de ne pas atteindre sa stratégie ou ses objectifs en raison de processus internes, de personnes et de systèmes inadéquats ou défaillants, ou d'événements externes. Il comprend; activités frauduleuses et autres activités criminelles (tant internes qu'externes), défaillances des processus ou des procédures, infractions à la réglementation ou à la loi, rapports financiers et erreurs fiscales, événements externes et défaillance ou indisponibilité des systèmes. Ces risques sont également présents lorsque HSBC Continental Europe s'appuie sur des fournisseurs ou vendeurs externes pour fournir des services en interne et à nos clients.

En particulier, les fraudeurs peuvent cibler n'importe lequel des produits, services et canaux de distribution de HSBC Continental Europe, y compris les prêts, les services bancaires par Internet, les paiements, les comptes bancaires et les cartes. Cela peut entraîner une perte financière pour HSBC Continental Europe et/ou ses clients, une expérience client défavorable, une atteinte à la réputation et un litige potentiel, une procédure réglementaire, une action administrative ou une autre procédure contradictoire dans toute juridiction dans laquelle HSBC Continental Europe opère, selon les circonstances de l'événement.

Ces risques non financiers pourraient avoir un effet négatif significatif sur les activités, la situation financière, les résultats d'exploitation, les perspectives, la stratégie et la réputation de HSBC Continental Europe.

La principale typologie des pertes dues à la fraude chez HSBC Continental Europe reste la fraude par carte, suivie de la fraude au paiement et de la fraude aux prêts de la Banque privée et de gestion de patrimoine. Les pertes côté "wholesale banking" sont assez peu significatives et représentent principalement des cas de fraude à la carte. En termes de pays, l'essentiel des pertes est imputable à la France. Les escroqueries restent d'actualité dans tous les secteurs d'activité.

Les arnaques aux faux ordres de virements (fraude Président, fraude au changement de coordonnées bancaires fournisseurs, faux technicien) continuent de faire des victimes parmi les clients des services bancaires de « wholesale banking ». L'escroquerie aux faux placements et aux frais anticipés est le type le plus couramment utilisé par les fraudeurs contre les clients de la banque de détail. Il existe également un risque accru de fraude interne en raison de la vente des activités de banque de détail en France et en Grèce.

Les difficultés économiques prolongées due à la pandémie de Covid-19 associées aux pressions inflationnistes sur les marchés développés et émergents devraient encore mettre à rude épreuve les entreprises ou complexifier les scénarios de fraude perpétrés de longue date. Les mesures visant à contenir l'inflation via des hausses de taux d'intérêt sont susceptibles d'exacerber ce risque avec des clients soumis à une pression exceptionnelle qui peinent à obtenir ou à conserver un accès au crédit et à atténuer leurs pertes. Les clients pourraient maquiller leurs positions ou entreprendre des transactions fictives pour continuer à négocier. Sur la base d'observations historiques, le risque de pertes dues à la fraude a tendance à augmenter après les périodes de ralentissement économique, avec un décalage de six à douze mois. Un programme de travail mondial complet a été lancé en 2021 pour gérer les risques liés aux procédures, personnel et la technologie et le modèle opérationnel correspondant sera mis en œuvre d'ici 2022 et complètement intégré en 2023. Les pertes de fraude chez HSBC Continental Europe sont restées faibles au cours des dernières années.

### **Risques liés aux états financiers**

**La préparation des états financiers de HSBC Continental Europe se fonde sur des jugements, des estimations et des hypothèses soumis à des incertitudes. Probabilité : Peu probable/Impact : Moyen.**

La préparation des états financiers implique des jugements, des évaluations et des hypothèses ayant potentiellement des impacts sur les montants rapportés au bilan (actifs, passifs) et en compte de résultat (charges et produits). Du fait de l'existence de sources d'incertitude tout particulièrement lors du recours à des modèles financiers complexes, les montants qui seront effectivement comptabilisés sur les périodes futures pourraient différer de ces estimations. Les estimations, jugements, hypothèses et modèles sont régulièrement évalués, et intègrent des données historiques ainsi que d'autres facteurs, qui incluent l'anticipation d'événements futurs considérés comme suffisamment raisonnables compte tenu des circonstances. Les révisions apportées aux estimations comptables sont reconnues sur la période au cours de laquelle l'estimation est corrigée et sur toutes les périodes futures concernées par cette révision. Les normes comptables considérées comme critiques pour nos états financiers et la situation financière qui reposent sur un caractère significatif et des jugements et estimations essentielles comprennent la dépréciation des prêts et créances, la dépréciation des écarts d'acquisition, l'évaluation des instruments financiers, actifs d'impôt différé, les provisions et intérêts dans les entreprises associées. L'évaluation des instruments financiers à la juste valeur peut être subjective, en particulier si les modèles utilisés incluent des données non observables. Du fait de l'incertitude et de la subjectivité inhérentes à la valorisation de tels instruments, les impacts financiers futurs pourraient différer substantiellement de ceux utilisés sur la base de l'information disponible à la date de clôture.

L'impact de ces différences sur les résultats futurs des opérations et sur la situation financière future de HSBC Continental Europe pourrait être significatif. Si les jugements, estimations et hypothèses utilisés par HSBC Continental Europe pour préparer ses états financiers consolidés se révèlent, par la suite, substantiellement différents de ceux utilisés compte tenu de l'information disponible à la date de clôture, cela pourrait affecter notre activité, nos perspectives, notre position financière et le résultat de nos opérations.

## Risques principaux et émergents

Les risques principaux sont ceux qui peuvent affecter la performance financière, la réputation ou le modèle opérationnel de la banque. Les risques émergents sont ceux qui ont d'importantes composantes inconnues et peuvent se former au-delà d'un horizon de deux ans. Si ces risques devaient se matérialiser, ils auraient un impact sensible sur le groupe.

HSBC Continental Europe veille en permanence à identifier et à suivre ses risques. Dans le cadre de ce processus, qui est alimenté par la liste des facteurs de risques et les résultats du programme de tests de sensibilité, les risques sont classés par grandes catégories.

Les variations de l'évaluation de ces risques sont prises en compte pour adapter si nécessaire la stratégie de la banque et éventuellement son appétence au risque.

Des principaux risques et des risques émergents pouvant impacter HSBC Continental Europe font l'objet d'une analyse régulière lors des forum de gouvernance liés aux risques.

Nous continuons à surveiller étroitement les risques identifiés et à nous assurer que des mesures d'atténuation sont en place, lorsque nécessaire.

| Risques   | Description   |
|---|---|
| <b>Orientés externe</b>                                     |   |
| Risques géopolitiques et macroéconomiques                   | ▲ HSBC Continental Europe évalue en permanence l'impact des événements macroéconomiques et géopolitiques sur ses activités et ses expositions et prend des mesures pour les atténuer, si nécessaire et possible, afin de garantir que HSBC Continental Europe reste dans les limites de son appétit pour le risque. Les tensions géopolitiques accrues, ainsi que d'autres facteurs, ont perturbé les chaînes d'approvisionnement à l'échelle mondiale et l'inflation et la hausse des taux d'intérêt sont susceptibles d'entraîner un ralentissement mondial qui affectera le portefeuille HSBC Continental Europe.  |
| Risque lié à la technologie et à la cybersécurité           | ▲ Les activités de HSBC Continental Europe sont basées sur la technologie et sont exposées au risque de perturbation de service résultant de défaillances technologiques ou bien d'activités malveillantes que ce soit via des menaces internes ou des menaces externes. Les récents événements géopolitiques nécessitent une surveillance renforcée. HSBC Continental Europe développe un programme d'amélioration continue pour fiabiliser ses opérations technologiques tout en contrant un environnement de cybermenace hostile et en évolution rapide.   |
| Risques réglementaire                                       | ▲ La pression réglementaire du premier semestre 2022 s'est essentiellement focalisée sur l'impact du contexte macroéconomique et géopolitique envers l'ensemble des catégories de risques, l'exécution de la stratégie d'HSBC en Europe continentale, la gestion conservatrice des ressources de capital et de liquidité, la gouvernance interne et la gestion des risques. Les plus récentes priorités de supervision se sont également concentrées sur les risques ESG, ainsi que sur les impacts des changements technologiques et digitaux auprès des institutions financières.   |
| Risques de criminalité financière                           | ▲ HSBC Continental Europe continue d'accompagner ses clients dans un contexte de défis géopolitiques, socio-économiques et technologiques complexes, inclus la guerre en Ukraine. Par ailleurs, le Groupe HSBC surveille les impacts potentiels de cette situation, et utilise son expertise en matière de conformité pour répondre aux nouvelles réglementations relatives aux sanctions internationales, en prenant en compte l'environnement complexe dans lequel il évolue  |
| Risques environnementaux, sociaux et de gouvernance ("ESG") | ▲ Nous sommes exposés aux risques ESG relatifs au changement climatique, à la nature et aux droits de l'Homme. Ce risque a augmenté en raison du rythme et du volume des évolutions réglementaires impactant HSBC Continental Europe et des parties prenantes mettant davantage l'accent sur les actions et les décisions d'investissement des institutions financières en matière d'ESG. Si nous ne parvenons pas à répondre à l'évolution des attentes réglementaires et des parties prenantes en matière de gestion des risques ESG à la suite d'un événement, d'un comportement, d'une action ou d'une inaction, cela peut entraîner des risques financiers et non financiers pour HSBC, ce qui pourrait amener les parties prenantes à avoir une opinion négative sur le Groupe. |
| Numérisation et avancées technologiques                     | ▶ HSBC Continental Europe surveille les avancées technologiques pour comprendre comment les changements peuvent affecter nos clients et nos activités. HSBC Continental Europe surveille et évalue de près le potentiel de criminalité financière qui en résulte et l'impact sur la transparence et l'architecture des paiements.   |
| <b>Orientés interne</b>                                     |   |
| Risques découlant de la réception de services de tiers      | ▲ Nous externalisons des services et des biens auprès d'une gamme de tiers. Il est essentiel que nous disposions d'un cadre de gestion des risques approprié, inclus procédures, processus et modes opératoires, pour la sélection et la gouvernance de tiers et de leur réseau d'approvisionnement, en particulier pour les activités clés qui pourraient affecter notre résilience opérationnelle. Toute carence dans la gestion des risques associés à nos tiers pourrait affecter notre capacité à servir nos clients et à répondre aux attentes réglementaires.  |
| Risques d'exécution   | ▶ La difficulté à hiérarchiser, gérer et/ou apporter efficacement les changements stratégiques a un impact sur notre capacité à nous développer, numériser à grande échelle et jouer notre rôle dans la transition vers un monde plus durable. Compte tenu de l'ampleur, de la complexité et du rythme des changements stratégiques au niveau HSBC Continental Europe, nous devons surveiller, gérer et superviser les risques liés à l'exécution des changements afin de nous assurer que nos changements et initiatives continuent de produire les bons résultats pour nos clients, nos employés et nos investisseurs.  |
| Risques de modèle   | ▶ HSBC Continental Europe continue de renforcer sa surveillance des modèles et des contrôles de risque de modèle. HSBC Continental Europe est en train de redévelopper ses modèles de capital pour tenir compte de l'évolution des exigences réglementaires et, dans certains cas, des effets potentiels de la pandémie de la Covid-19. Les modèles d'Ibor impactés par le passage à de nouveaux taux alternatifs sans risque sont également en cours de re-développement. HSBC Continental Europe a amélioré la surveillance des modèles utilisés dans les processus d'établissement de rapports financiers en lien avec les impacts potentiels d'un environnement extérieur incertain.  |
| Risque lié aux données                                      | ▲ Nous utilisons les données pour servir nos clients et mener nos opérations internes, souvent en temps réel, dans le cadre de d'expériences utilisateurs et de processus numériques. Si ces données ne sont pas exactes et à jour, notre capacité de servir nos clients, de fonctionner avec résilience ou de satisfaire aux exigences réglementaires pourrait être affectée. Nous devons garantir la confidentialité des données et nous conformer au nombre croissant de lois et de règlements régissant la confidentialité des données et le mouvement transfrontalier des données. Il est nécessaire d'améliorer la gestion des risques IT et des contrôles associés. Un programme de remédiation est mis en place.  |

| Risques                              | Atténuation   |
|--------------------------------------|---|
| <b>Orientés interne</b>              |   |
| Risques liés aux ressources humaines | ▶ Les exigences HSBC Continental Europe en terme de capacité et de compétence sont rigoureusement examinées afin d'assurer leur alignement avec les stratégies de développement et de transformation. Les risques people résultant des impacts de ces stratégies sont analysés en vue de supporter les collaborateurs, qui sont amenés à évoluer dans un contexte environnemental complexe et impacté de surcroît par la pandémie (Covid-19) y compris leur réintégration sur site conformément à la levée des restrictions gouvernementales.   |
| Risque de Reporting Financier        | ▶ La préparation des états financiers implique des analyses, des évaluations et des hypothèses ayant potentiellement des impacts sur les montants rapportés au bilan (actifs, passifs) et en compte résultat (charges et produits). Du fait d'incertitudes lors du recours à des modèles financiers complexes, les montants qui seront effectivement comptabilisés sur les périodes futures pourraient différer des estimations prévues. HSBC Continental Europe s'attache à limiter le risque de publication incorrecte ou tardive d'informations financières, par le biais de règles de procédures et de contrôles encadrant l'environnement de contrôle de l'information financière, y compris ceux conçus pour répondre à la complexité accrue de ces informations, liée aux programmes de transformation en cours. |

- ▲ Le risque a augmenté au premier semestre 2022
- ▶ Le risque est resté stable au premier semestre 2022
- ▼ Le risque a baissé au premier semestre 2022

## Gestion des risques

Nous reconnaissons que la fonction première de la gestion des risques est de protéger nos clients, nos activités, nos collaborateurs, nos actionnaires et les communautés au service desquelles nous sommes, tout en nous assurant que nous disposons des moyens nécessaires à notre stratégie afin de produire une croissance durable. Ceci s'appuie sur notre modèle des trois lignes défense.

Nous nous concentrons sur la mise en œuvre de notre stratégie, pour laquelle une gestion active des risques d'exécution est primordiale.

Nous procédons à une évaluation périodique des risques, au regard de notre stratégie en cours, afin d'identifier nos collaborateurs clés pour maintenir nos opérations au niveau attendu.

Nous disposons d'un dispositif de gestion des risques couvrant l'ensemble de notre organisation et l'ensemble de la nature des risques. Ce dispositif s'appuie sur les valeurs et la culture du Groupe, et décrit les grands principes, les politiques et les pratiques que nous mettons en œuvre pour gérer nos risques principaux, financiers comme non financiers.

Ce dispositif établit le contrôle continu des risques, promeut la culture du risque et encourage une prise de décision rigoureuse en matière opérationnelle et stratégique. Il permet aussi une approche cohérente pour identifier, évaluer et gérer les risques que nous acceptons et encourons dans le cadre de nos activités.

### Appétit au risque de HSBC

Nous reconnaissons l'importance d'une forte culture du risque, qui fait référence à nos valeurs et normes communes qui façonnent les comportements liés à la sensibilisation au risque, la prise de risque et à la gestion du risque. L'ensemble des collaborateurs est responsable de la gestion du risque, dont le comité de direction est ultimement le responsable.

Nous aspirons à construire une activité sur le long terme tout en maintenant un équilibre social, environnemental et économique dans les décisions que nous prenons. Nos priorités stratégiques sont déterminées par notre volonté d'agir durablement. Cela nous permet de gérer notre profil de risque ainsi que notre responsabilité sociale. Nous sommes déterminés à limiter le risque climatique, physique et de transition, et à inclure ces considérations dans la gestion du risque et de nos clients.

Les principes suivants guident notre appétit global pour le risque et déterminent comment nos activités et nos risques sont gérés.

### Situation financière

- Une solide structure de fonds propres, définie par les ratios réglementaires et internes.
- Une gestion autonome de la liquidité et des financements de chaque entité du Groupe.

## Modèle opérationnel

- Une rentabilité proportionnée aux risques pris.
- Des sources de revenus durables permettant d'assurer à nos actionnaires un rendement stable.

## Pratiques commerciales

- Nous nous abstenons absolument de nous engager dans des activités, des affaires ou des partenariats pouvant entraîner des risques de réputation ou des dommages pour le Groupe sans les avoir au préalable évalués et maîtrisés.
- Nous n'avons aucun appétit pour les activités qui pourraient, de façon délibérée ou sciemment, causer du tort aux clients dans l'utilisation des produits et des services du Groupe ou qui pourraient être en infraction avec la lettre ou l'esprit des obligations réglementaires.
- Nous n'avons aucun appétit pour les conduites inappropriées sur les marchés financiers, que ce soit individuellement, au niveau de nos collaborateurs, ou collectivement au niveau de nos lignes métiers.

## Application à l'échelle de l'entreprise

L'appétit pour le risque de HSBC Continental Europe inclut la prise en compte des risques financiers et non financiers et s'exprime à la fois en termes quantitatifs et qualitatifs.

L'Appétit pour le Risque est approuvé par le Conseil d'Administration de HSBC Continental Europe, sur avis du Comité des Risques. Il est une composante clé du dispositif de gestion des risques.

La définition de l'appétit pour le risque de HSBC Continental Europe garantit que les activités commerciales offrent un équilibre de rendement approprié pour le risque pris, et qu'un niveau de risque approprié pour notre stratégie est défini. De cette façon, l'appétit pour le risque permet le processus de planification financière et aide la Direction de la Banque à allouer le capital aux activités commerciales, aux services et aux produits.

Pour chacun des indicateurs d'appétit au risque, la performance réalisée est suivie au sein du *Risk Management Meeting*, et trimestriellement par le Comité des Risques et le Conseil d'Administration.

Le détail des indicateurs ayant franchi les seuils d'appétit ou de tolérance au risque sont fournis, ainsi que les actions de remédiation. Ce reporting permet d'identifier et d'atténuer rapidement les risques.

## Principales évolutions au premier semestre 2022

HSBC Continental Europe a poursuivi le déploiement des initiatives visant à améliorer son approche de la gestion des risques et son environnement de contrôle, en prenant en compte l'évolution du contexte géopolitique.

Parmi celles-ci :

- Deux nouveaux comités ont été mis en place. Le premier est dédié à la surveillance des risques liés à nos fournisseurs, le second s'assure que les risques Climat et ESG sont bien intégrés dans notre culture du risque et qu'ils sont contrôlés.
- La Banque a continué à se concentrer sur le *HSBC Third Party Risk Management Framework* et le *Cloud Framework* en renforçant ses contrôles sur le risque de concentration au sein de notre *Risk Appetite*.
- Le risque climatique a été intégré dans notre *Risk Management Framework* afin de considérer les risques liés au climat et à l'environnement comme des facteurs d'autres risques existants.
- Dans le cadre du *HSBC Group Non-Financial Risk Optimisation Programme*, lancé en 2019, la taxonomie des risques et la librairie des contrôles continuent d'être rationalisées, avec une réduction du nombre de types de risques et de contrôles associés, dans le but de renforcer et simplifier notre surveillance des risques non-financiers.
- La mise en place des *Risks and Controls Assessment ("RCA")* par Métiers/Fonctions au sein d'HSBC Continental Europe (incluant la France et ses succursales européennes) est désormais effective et permet d'avoir une vision d'ensemble sur les Risques et les Contrôles au niveau d'HSBC Continental Europe.
- Nos pratiques de gestion des risques ont été renforcées avec la création au sein de la deuxième ligne de défense d'une équipe locale de contrôle permanent, réalisant des revues indépendantes centrées sur les risques *Medium* et *Low*, et venant compléter l'activité de contrôle des équipes Assurance au niveau du Groupe et de la Région. Cette approche nous assure d'une couverture complète de nos risques non-financiers via des contrôles indépendants. Le plan de contrôle permanent sera effectué sur l'année 2022.

Dans le contexte de la guerre russo-ukrainienne :

- La Banque privée et de gestion de patrimoine a évalué l'exposition directe qui est limitée, revu les listes de sanctions et l'a soit dégradée soit déclassée ou placée sur des listes de surveillance et continue de surveiller. En outre, les nouvelles demandes de prêt sont transmises au département en charge du risque de crédit pour analyse de l'impact indirect, en mettant l'accent sur l'accessibilité financière, avec un impact prospectif limité.
- Risque de marché : les expositions et limites liées aux sous-jacents russes ont été réduites.
- *Wholesale Credit Risk* : depuis le début du conflit, un processus de référencement spécifique et un suivi de notre exposition ont été mis en place. Il en résulte que notre exposition résiduelle est limitée à ce jour. Alors que les positions restantes continuent d'être étroitement surveillées, nous avons réorienté notre attention sur les risques de deuxième et troisième ordre, qui ont fait l'objet de diverses analyses/examens de portefeuille, avec une utilisation intensive de notre cadre *Worry Watch Monitor* pour identifier et surveiller les expositions aux risques plus élevés. Cela s'inscrit dans le contexte de clients ayant de intérêts commerciaux en Russie en termes de ventes et d'approvisionnement, d'impact des prix élevés de l'énergie, de pressions inflationnistes, de perturbations de la chaîne d'approvisionnement et d'un environnement de taux plus élevés.
- Risque de contrepartie : l'exposition catégorie B ("*Cat B*") des clients liés à la Russie est étroitement surveillée et est limitée.

## Points d'attention spécifiques

### Risque géopolitique et macroéconomique

Les opérations et les portefeuilles de HSBC Continental Europe sont exposés à des risques liés à l'instabilité politique, aux troubles civils et aux conflits militaires, qui pourraient entraîner une dégradation de nos activités, un risque physique pour notre personnel et/ou des dommages physiques à nos actifs.

Les tensions géopolitiques accrues, ainsi que d'autres facteurs, ont perturbé les chaînes d'approvisionnement à l'échelle mondiale et créé des ramifications potentielles pour le Groupe HSBC. L'invasion russe de l'Ukraine a entraîné une instabilité géopolitique élevée et a conduit les États-Unis, le Royaume-Uni et l'UE, ainsi que d'autres pays, à imposer des sanctions importantes et d'autres restrictions commerciales envers la Russie, de nombreux responsables politiques et institutions gouvernementales, ainsi que des entreprises et institutions financières russes, dont certaines sont d'une gravité sans précédent.

La Russie a mis en place certaines contre-mesures en réponse.

Nous surveillons les impacts directs et indirects du conflit sur HSBC Continental Europe et continuons à répondre aux nouvelles réglementations en matière de sanctions, en prenant en compte les défis qui se posent dans la mise en œuvre des aspects complexes, nouveaux et ambigus de certaines de ces sanctions.

Les répercussions de la guerre russo-ukrainienne, ainsi que les impacts économiques qui continuent de résulter de la Covid-19, ont fait grimper les prix d'un large éventail de matières premières ; l'augmentation de l'inflation qui en résulte crée de nouveaux enjeux pour les autorités monétaires et nos clients. Les banques centrales de la région européenne ont accéléré le rythme du resserrement des politiques en 2022 pour aider à atténuer les pressions inflationnistes, mais pourraient devoir calibrer ce rythme en fonction de l'évolution des perspectives de croissance économique. Il existe un risque que la combinaison d'un resserrement excessif et d'effets économiques plus négatifs qu'attendu de la guerre russo-ukrainienne, notamment en raison des sanctions, des restrictions commerciales et des contre-mesures étendues qui ont été et pourraient être mises en œuvre à l'avenir ; Ceci précipite une récession dans certaines parties de l'économie européenne. La Banque centrale européenne a annoncé une hausse plus forte que prévu de ses taux directeurs (+50 pdb) le 21 juillet, contredisant les indications données en juin sur une probable hausse de 25 pdb en juillet. La BCE a justifié cette décision par les récentes évolutions à la hausse de l'inflation ainsi que par l'introduction d'un nouvel outil (appelé Instrument de Protection de la Transmission ou "IPT") visant à réduire le risque de resserrement non justifié des conditions financières pour certains pays spécifiques, maintenant ainsi le canal de transmission de sa politique monétaire. HSBC Continental Europe continue de surveiller de près son profil de risque dans le contexte d'incertitude sur la politique monétaire.

Des préoccupations inflationnistes plus élevées dans la région pourraient également avoir un impact sur les pertes de crédit attendues à l'avenir. La reprise économique mondiale en 2021 a atténué les difficultés financières de certains clients de HSBC Continental Europe, ce qui a contribué à une réduction des charges pertes de crédit attendues.

Au premier semestre 2022, HSBC Continental Europe a continué à effectuer un suivi renforcé des résultats des modèles et de l'utilisation de "*overlays*", qui incluent des ajustements de la part de la direction sur la base de l'avis des experts du département du risque de crédit. L'inflation a été considérée à la fois directement dans certains modèles et évaluée via des ajustements lorsqu'elle n'est pas directement prise en compte. Certains de ces ajustements sont susceptibles de perdurer sur la période à venir dans le contexte d'une incertitude économique persistante résultant d'une inflation accrue.

La guerre russo-ukrainienne et la pandémie de Covid-19 ont mis l'accent sur les problèmes de chaîne d'approvisionnement, avec des pénuries concernant tous les continents et tout type de produit tout au long de 2020 et 2021, et nous ne nous attendons pas à ce que ces problèmes s'atténuent de manière significative avant le second semestre 2022.

Les tensions dans les relations entre le Royaume-Uni et l'UE, qui, dans une certaine mesure, ont eu moins d'importance à la lumière de l'invasion russe de l'Ukraine, sont revenues sur le devant de la scène à travers un certain nombre de zones de tension potentielles, notamment le Protocole sur l'Irlande du Nord, avec des impacts possibles sur le fonctionnement de l'accord de commerce et de coopération UE-Royaume-Uni ("*ACT*").

## Risques

En juin 2022, le gouvernement britannique a publié un projet de loi visant à modifier le protocole à plusieurs égards. Les termes d'une telle proposition peuvent faire l'objet d'une contestation judiciaire par l'UE. Tout différend de ce type, ainsi que toute mesure de représailles que l'UE pourrait prendre, pourrait compliquer davantage les termes de l'échange entre le Royaume-Uni et l'UE et potentiellement empêcher les progrès dans d'autres domaines, tels que les services financiers.

### Risques liés à la Covid-19

Malgré le succès du déploiement des vaccins dans le monde, la pandémie de Covid-19 et ses conséquences sur l'économie mondiale ont continué d'affecter les clients et l'organisation de HSBC Continental Europe. L'émergence de nouveaux variants en 2022 a démontré la rémanence du risque causé par ces variants. Le déploiement de la vaccination à l'échelle mondiale a contribué à réduire l'impact social et économique de la pandémie de Covid-19, bien que la vaccination ait été déployée plus ou moins rapidement selon les pays, bien qu'il y ait eu des différences importantes dans la vitesse de déploiement de la vaccination selon les pays. Les pays diffèrent encore maintenant dans leur approche des restrictions d'activité et de voyage, et si ces différences persistent lors de futures pandémies, cela pourrait prolonger ou aggraver les perturbations des voyages internationaux et des chaînes d'approvisionnement. En particulier, le confinement imposé par le gouvernement chinois dans les grandes villes chinoises ont eu un impact négatif sur l'économie du pays, le tourisme en Asie et les chaînes d'approvisionnement mondiales.

L'impact de la pandémie sur les perspectives à long terme des entreprises des secteurs les plus vulnérables de l'économie – tels que le commerce de détail, l'hôtellerie, les voyages et l'immobilier commercial – reste incertain et peut entraîner des pertes de crédit sur des expositions spécifiques, qui peuvent ne pas être entièrement pris en compte dans les estimations de pertes de crédit attendues. De plus, en période de crise, les activités frauduleuses sont souvent plus répandues, entraînant des pertes de crédit ou d'exploitation potentiellement importantes. Pour aider à atténuer ce risque, les résultats des modèles et les ajustements de gestion sont étroitement surveillés et examinés de manière indépendante au niveau du Groupe et des pays pour en vérifier la fiabilité et la pertinence. Les vastes mesures des gouvernements et des banques centrales pour soutenir leurs populations locales deviennent plus ciblées en 2022. Les banques centrales des principaux marchés – à l'exception de la Chine – augmentent les taux d'intérêt, la vitesse de ce resserrement variant d'une juridiction à l'autre en fonction de conditions macroéconomiques spécifiques. Un resserrement de la politique sur de nombreux marchés est également en cours afin de contrer la hausse de l'inflation et le risque de sorties de capitaux. Les gouvernements devraient également rendre le soutien budgétaire plus ciblé à mesure que l'appétit pour de larges fermetures et les restrictions de santé publique diminue. La dette publique a augmenté dans la plupart des économies développées et devrait rester élevée à moyen terme. Le fardeau élevé de la dette publique a accru les vulnérabilités budgétaires, accentuant la sensibilité des coûts du service de la dette aux augmentations des taux d'intérêt et réduisant potentiellement la marge de manœuvre budgétaire disponible pour faire face aux futurs ralentissements économiques.

Voir également Risque géopolitique et macro-économique dans les points d'attention spécifiques.

Nous continuons de surveiller étroitement la situation, compte tenu de la nature nouvelle et prolongée de la pandémie, des mesures d'atténuation supplémentaires pourraient être nécessaires.

### Risques liés au climat

Le rythme et le volume des changements des politiques et des réglementations portant sur la gestion des risques liés au climat et à l'environnement, les communications, les exercices de stress testing et d'analyse de scénarios continuent de s'accroître.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a un impact significatif sur les marchés mondiaux des matières premières, ce qui nécessite la mise en place d'actions à court terme en matière de sécurité énergétique.

Bien que ces mesures puissent avoir une incidence à court terme sur la transition opérée au sein de HSBC et par ses clients, nous mettons en œuvre notre stratégie climat afin d'aligner nos opérations et notre chaîne d'approvisionnement sur notre ambition Net Zéro d'ici 2030, et les émissions financées de notre portefeuille clients d'ici 2050.

Tel que annoncé en mars 2022, nous publierons notre plan de transition climat en 2023, et nous nous sommes engagés à réduire progressivement le financement des combustibles fossiles, selon une approche scientifique, et également, à revoir nos politiques de financement et d'investissement les plus critiques pour atteindre notre ambition Net Zéro d'ici 2050.

Nos risques les plus matériels liés au climat portent sur les financements accordés aux entreprises et aux particuliers présents dans notre portefeuille de clients. Nous surveillons les impacts issus des risques liés au climat et à l'environnement et mettons en place notre approche au sein de nos lignes de métier.

Notre politique de risque de crédit a été actualisée pour davantage intégrer les risques liés au climat dans nos décisions de nouveaux crédits accordés aux entreprises et nous avons publié des directives sur les secteurs du pétrole et du gaz, de l'énergie, des services publics ainsi que des métaux et des mines. Nous élaborons des lignes directrices pour les autres secteurs considérés à haut risque de transition. Un questionnaire d'évaluation des risques physiques et de transition portant sur 10 secteurs est mis en place au sein de la majorité des pays de HSBC Continental Europe, et vise à influencer la décision de crédit en déterminant le niveau de risque auquel l'entreprise est exposée.

Au-delà des risques financiers liés à notre portefeuille de clients particuliers et entreprises, notre risque de réputation, juridique et réglementaire augmente avec les progrès réalisés pour atteindre notre objectif Net Zéro et du fait de l'attention particulière portée par les parties prenantes, sur nos décisions telles que l'implémentation de politiques sur la gestion des enjeux climatiques, nos communications et nos décisions de crédit en accord avec nos ambitions. Une communication perçue comme trompeuse par nos parties prenantes, concernant notre stratégie climat, ses impacts sur nos produits et services et nos engagements envers nos clients, serait source de risques additionnels.

Pour faire face à ce risque, nous avons publié des directives visant à sensibiliser au risque de « *greenwashing* » la première et la seconde ligne de défense et créé un panel d'experts internes transverse chargé de fournir des conseils sur les risques liés au « *greenwashing* » aux sein des instances de gouvernance existantes.

Nous avons poursuivi le développement de nos stress tests climatiques et scénarios, y compris l'élaboration de modèles, et nous avons participé aux stress tests climatiques de la BCE. Ces exercices nous permettent d'améliorer notre compréhension de nos expositions à ces risques dans le cadre de notre gestion des risques et de nos prises de décisions commerciales.

Si la communication sur nos risques climatiques, en particulier notre déclaration des émissions financées, s'est améliorée au fil du temps, grâce à l'amélioration de notre dispositif de gestion du risque climatique, nous sommes dépendants de la qualité et la disponibilité des données qui sont indispensables à la mise en place d'indicateurs d'appétit pour le risque et de mesures dont le développement se poursuit sur l'année 2022.

## Risque de crédit

### Profil de risque de crédit

Le risque de crédit se définit comme le risque de perte financière lié à un client ou une contrepartie qui n'est plus en mesure de s'acquitter d'une de ses obligations de paiement telle que définie par contrat.

Ce risque découle essentiellement des activités de prêt de la banque, du financement du négoce, des activités de crédit-bail, mais aussi des engagements hors bilan comme les garanties et les dérivés de crédit, ainsi que la détention de titres de créance.

Il n'y a pas eu de changements significatifs dans les politiques et les procédures de gestion du risque de crédit au cours du premier semestre 2022. Un résumé des politiques et procédures actuelles en matière de risque de crédit est présenté dans le *Document d'enregistrement universel 2021*.

## Synthèse du risque de crédit

Les tableaux suivants détaillent les provisions pour risque de crédit par type de produit et de contrepartie.

### Estimation des Pertes de Crédit Attendues (PCA)

L'estimation des PCA nécessite l'utilisation de jugements à dire d'experts et d'estimations chiffrées.

Pour cela sont définis plusieurs scénarios basés sur les prévisions économiques; ces scénarios sont ensuite intégrés aux modèles de risque de crédit afin d'estimer les futures pertes de crédit; puis ces pertes sont pondérées en fonction de la probabilité du scénario associé afin de déterminer des PCA conformes aux normes IFRS 9.

### Méthodologie

HSBC a opté pour une approche basée sur 3 scénarios représentatifs des prévisions de HSBC en termes

d'environnements économiques, complétée par d'autres scénarios et/ou ajustements quand la Direction considère que ces 3 scénarios ne couvrent pas de manière adéquate le risque de crédit. Ces scénarios couvrent le "résultat le plus probable" (scénario dit "central"), mais aussi deux autres cas considérés comme moins probables, dits "le plus favorable" et "le plus défavorable". Un scénario défavorable additionnel a été créé afin de tenir compte des risques et incertitudes générés par la pandémie de coronavirus et par le contexte géopolitique. Au cours du 1er semestre 2022, la pondération allouée au scénario "central" a été diminuée tandis que celle des scénarios « défavorables » a été augmentée afin de tenir compte des récents événements.

HSBC Continental Europe contribue à chaque mise à jour des scénarios économiques afin de s'assurer de la prise en compte des spécificités locales.

De plus, HSBC est conscient que cette approche basée sur des scénarios économiques pourrait être insuffisante dans certains cas. Par conséquent, des analyses complémentaires peuvent être demandée par la Direction ; et l'application de mesures correctives peut être décidée si les estimations de pertes basées sur les scénarios économiques ne tiennent pas intégralement compte de toutes les incertitudes générées par l'environnement économique.

## Synthèse du risque de crédit présentant les pertes de crédit attendues en application de la norme IFRS 9

|   | At 30 juin 2022     |   | At 31 décembre 2021 |   |
|---|---------------------|---|---------------------|---|
|   | Encours bruts<br>€m | Dépréciations/<br>provisions <sup>1</sup><br>€m | Encours bruts<br>€m | Dépréciations/<br>provisions <sup>1</sup><br>€m |
| <b>Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti</b>  | <b>58 434</b>       | <b>(717)</b>                                    | 60 407              | (795)   |
| – particuliers <sup>2</sup>   | 23 025              | (109)   | 23 238              | (162)   |
| – sociétés non financières  | 31 493              | (603)   | 33 042              | (631)   |
| – établissements financiers non bancaires   | 3 916               | (5)   | 4 127               | (2)   |
| <b>Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti</b>                          | <b>5 985</b>        | <b>–</b>  | 6 833               | (1)   |
| <b>Autres actifs financiers au coût amorti</b>  | <b>77 125</b>       | <b>–</b>  | 71 882              | –   |
| – caisse, banques centrales et CCP  | 39 619              | –   | 38 063              | –   |
| – comptes d'encaissement  | 855                 | –   | 156                 | –   |
| – opérations de prises en pensions – hors-trading   | 13 989              | –   | 20 487              | –   |
| – investissements financiers <sup>3</sup>   | 7                   | –   | 7                   | –   |
| – comptes de régularisation et autres actifs <sup>4</sup>   | 22 655              | –   | 13 169              | –   |
| <b>Actifs destinés à la vente<sup>5</sup></b>   | <b>1 899</b>        | <b>(63)</b>                                     | –                   | –   |
| <b>Total bilan</b>  | <b>143 443</b>      | <b>(780)</b>                                    | 139 122             | (796)   |
| <b>Engagements sur prêts et autres opérations de crédit</b>                                       | <b>99 955</b>       | <b>(13)</b>                                     | 87 630              | (15)  |
| – particuliers  | 1 222               | –   | 1 325               | –   |
| – sociétés non financières  | 43 326              | (12)  | 39 803              | (12)  |
| – sociétés financières  | 55 407              | (1)   | 46 502              | (3)   |
| <b>Garanties financières<sup>6</sup></b>  | <b>875</b>          | <b>(9)</b>                                      | 9 614               | (11)  |
| – particuliers  | 22                  | –   | 24                  | –   |
| – sociétés non financières  | 412                 | (9)   | 9 102               | (11)  |
| – sociétés financières  | 441                 | –   | 488                 | –   |
| <b>Total hors bilan<sup>7</sup></b>   | <b>100 830</b>      | <b>(22)</b>                                     | 97 244              | (26)  |
| <b>Total bilan et hors bilan</b>  | <b>244 273</b>      | <b>(802)</b>                                    | 236 366             | (822)   |
|   | <b>Juste valeur</b> | <b>Provision pour ECL<sup>8</sup></b>           | <b>Juste valeur</b> | <b>Provision pour ECL<sup>8</sup></b>           |
|   | <b>€m</b>           | <b>€m</b>                                       | <b>€m</b>           | <b>€m</b>                                       |
| <b>Instruments de dettes évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global</b> | <b>15 272</b>       | <b>(10)</b>                                     | 16 071              | (6)   |

1 Le total de la perte de crédit attendue est comptabilisé dans la provision pour perte de l'actif financier sauf si le total de la perte de crédit attendue dépasse la valeur comptable brute de l'actif financier, auquel cas la perte de crédit attendue est comptabilisée en provision.

2 Dont 17 966 millions EUR garantis par Crédit Logement au 30 juin 2022 (31 décembre 2021 : 17 573 millions EUR).

3 Comprend uniquement les investissements financiers évalués au coût amorti. Les investissements financiers tels que présentés dans le bilan consolidé à la page 64 comprennent les actifs financiers évalués au coût amorti ainsi que les instruments de dette et de capitaux propres évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global.

4 Comprend uniquement les instruments financiers soumis à la norme IFRS 9. Les "Comptes de régularisation et autres actifs" tels que présentés dans le bilan consolidé à la page 64 comprennent les actifs financiers et non financiers.

5 Comprend les soldes de la succursale grecque reclassés comme détenus en vue de la vente de : Caisse, banques centrales et CCP de 1,4 milliards EUR et Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle 0,4 milliards EUR.

6 Exclut la garantie d'exécution pour laquelle la norme IFRS 9 n'est pas applicable.

7 Représente les montants d'exposition maximale au risque en cas de tirage complet des contrats et dans l'hypothèse d'une défaillance du client.

8 Les Instruments de dettes évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global sont évalués à la juste valeur en tenant compte de la provision pour perte de crédit attendue. La variation de la perte de crédit attendue est comptabilisée dans le poste "Variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit" dans le compte de résultat.

## Risques

Synthèse du risque de crédit présentant les pertes de crédit attendues (à l'exclusion des instruments de dettes à la juste valeur par autres éléments résultat global) par segment de clientèle et par stage au 30 juin 2022

|   | Encours bruts <sup>1</sup> |               |               |                         |                | Dépréciations/provisions |               |               |                         |              | Couverture des pertes attendues sur crédit (%) |              |              |                        |            |
|---|----------------------------|---------------|---------------|-------------------------|----------------|--------------------------|---------------|---------------|-------------------------|--------------|--|--------------|--------------|------------------------|------------|
|   | Stage 1<br>€m              | Stage 2<br>€m | Stage 3<br>€m | POCI <sup>2</sup><br>€m | Total<br>€m    | Stage 1<br>€m            | Stage 2<br>€m | Stage 3<br>€m | POCI <sup>2</sup><br>€m | Total<br>€m  | Stage 1<br>%                                   | Stage 2<br>% | Stage 3<br>% | POCI <sup>2</sup><br>% | Total<br>% |
| Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti                 | 45 389                     | 11 827        | 1 215         | 3                       | 58 434         | (56)                     | (102)         | (557)         | (2)                     | (717)        | 0,1  | 0,9          | 45,8         | 66,7                   | 1,2        |
| – particuliers <sup>3</sup>                                       | 21 269                     | 1 470         | 286           | –                       | 23 025         | (12)                     | (13)          | (84)          | –                       | (109)        | 0,1  | 0,9          | 29,4         | –                      | 0,5        |
| – sociétés non financières  | 20 449                     | 10 113        | 928           | 3                       | 31 493         | (42)                     | (86)          | (473)         | (2)                     | (603)        | 0,2  | 0,9          | 51,0         | 66,7                   | 1,9        |
| – établissements financiers non bancaires                         | 3 671                      | 244           | 1             | –                       | 3 916          | (2)                      | (3)           | –             | –                       | (5)          | 0,1  | 1,2          | –            | –                      | 0,1        |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti | 5 926                      | 59            | –             | –                       | 5 985          | –                        | –             | –             | –                       | –            | –  | –            | –            | –                      | –          |
| Autres actifs financiers au coût amorti                           | 77 090                     | 33            | 2             | –                       | 77 125         | –                        | –             | –             | –                       | –            | –  | –            | –            | –                      | –          |
| Actifs destinés à la vente  | 1 742                      | 47            | 110           | –                       | 1 899          | (1)                      | (4)           | (58)          | –                       | (63)         | –  | 8,5          | 52,7         | –                      | 3,3        |
| Prêts et autres engagements liés à des opérations de crédit       | 98 523                     | 1 398         | 34            | –                       | 99 955         | (4)                      | (5)           | (4)           | –                       | (13)         | –  | 0,4          | 11,8         | –                      | –          |
| – particuliers  | 1 206                      | 15            | 1             | –                       | 1 222          | –                        | –             | –             | –                       | –            | –  | –            | –            | –                      | –          |
| – sociétés non financières  | 42 086                     | 1 208         | 32            | –                       | 43 326         | (4)                      | (4)           | (4)           | –                       | (12)         | –  | 0,3          | 12,5         | –                      | –          |
| – sociétés financières  | 55 231                     | 175           | 1             | –                       | 55 407         | –                        | (1)           | –             | –                       | (1)          | –  | 0,6          | –            | –                      | –          |
| Garanties financières et contrats similaires <sup>4</sup>         | 813                        | 50            | 12            | –                       | 875            | (1)                      | (7)           | (1)           | –                       | (9)          | 0,1  | 14,0         | 8,3          | –                      | 1,0        |
| – particuliers  | 21                         | –             | 1             | –                       | 22             | –                        | –             | –             | –                       | –            | –  | –            | –            | –                      | –          |
| – sociétés non financières  | 351                        | 50            | 11            | –                       | 412            | (1)                      | (7)           | (1)           | –                       | (9)          | 0,3  | 14,0         | 9,1          | –                      | 2,2        |
| – sociétés financières  | 441                        | –             | –             | –                       | 441            | –                        | –             | –             | –                       | –            | –  | –            | –            | –                      | –          |
| <b>Au 30 juin 2022</b>  | <b>229 483</b>             | <b>13 414</b> | <b>1 373</b>  | <b>3</b>                | <b>244 273</b> | <b>(62)</b>              | <b>(118)</b>  | <b>(620)</b>  | <b>(2)</b>              | <b>(802)</b> | <b>–</b>                                       | <b>0,9</b>   | <b>45,2</b>  | <b>66,7</b>            | <b>0,3</b> |

1 Représente les montants d'exposition maximale au risque en cas de tirage complet des contrats et dans l'hypothèse d'une défaillance du client.

2 POCI "Purchased or originated credit-impaired" : Actifs financiers dépréciés dès leur acquisition.

3 Dont 17 966 millions EUR garantis par Crédit Logement au 30 juin 2022.

4 Exclut la garantie sur les contrats sains pour laquelle la norme IFRS 9 n'est pas applicable.

A moins qu'ils n'aient été transférés préalablement pour un autre motif, tous les actifs financiers sont considérés comme ayant subi une hausse significative du risque de crédit lorsqu'ils présentent un arriéré de paiement de plus de 30 jours, et sont alors transférés de "stage 1" à "stage 2".

Le tableau ci-dessous indique la ventilation des encours en "stage 2" entre ceux transférés préalablement, et ceux à moins et plus de 30 jours d'arriéré.

Les instruments financiers en arriéré de paiement sont les prêts pour lesquels les clients n'ont pas effectué leurs paiements conformément aux conditions contractuelles de leurs contrats.

### Analyse des encours de crédit en stage 2 par jour de retard au 30 juin 2022

|   | Encours bruts |   |   | Dépréciations/provisions |   |   | Couverture des pertes attendues sur crédit (%) |  |  |
|---|---------------|---|---|--------------------------|---|---|--|--|--|
|   | dont :        |   | dont :  | dont :                   |   | dont :  | dont :   |  | dont :                                       |
|   | Stage 2<br>€m | 1 à 29 jours de retard <sup>1</sup><br>€m | 30 et plus jours de retard <sup>1</sup><br>€m | Stage 2<br>€m            | 1 à 29 jours de retard <sup>1</sup><br>€m | 30 et plus jours de retard <sup>1</sup><br>€m | Stage 2<br>%                                   | 1 à 29 jours de retard <sup>1</sup><br>% | 30 et plus jours de retard <sup>1</sup><br>% |
| Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti                 | 11 827        | 55  | 455   | (102)                    | –   | –   | 0,9  | –  | –  |
| – particuliers  | 1 470         | 19  | 47  | (13)                     | –   | –   | 0,9  | –  | –  |
| – sociétés non financières  | 10 113        | 36  | 325   | (86)                     | –   | –   | 0,9  | –  | –  |
| – établissements financiers non bancaires                         | 244           | –   | 83  | (3)                      | –   | –   | 1,2  | –  | –  |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti | 59            | –   | 8   | –                        | –   | –   | –  | –  | –  |
| Autres actifs financiers au coût amorti                           | 33            | –   | –   | –                        | –   | –   | –  | –  | –  |
| Actifs destinés à la vente  | 47            | 4   | 4   | (4)                      | –   | –   | 8,5  | –  | (50,0)                                       |

1 Les comptes à vue en stage 2 ne sont pas présentés dans ce tableau.

**Synthèse du risque de crédit présentant les pertes de crédit attendues (à l'exclusion des instruments de dettes à la juste valeur par autres éléments du résultat global) par segment de clientèle et par stage au 31 décembre 2021**

|   | Encours bruts <sup>1</sup> |               |              |                   |                | Dépréciations/provisions |              |              |                   |              | Couverture des pertes attendues sur crédit (%) |            |             |                   |            |
|---|----------------------------|---------------|--------------|-------------------|----------------|--------------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--|------------|-------------|-------------------|------------|
|   | Stage 1                    | Stage 2       | Stage 3      | POCI <sup>2</sup> | Total          | Stage 1                  | Stage 2      | Stage 3      | POCI <sup>2</sup> | Total        | Stage 1  | Stage 2    | Stage 3     | POCI <sup>2</sup> | Total      |
|   | €m                         | €m            | €m           | €m                | €m             | €m                       | €m           | €m           | €m                | €m           | %  | %          | %           | %                 | %          |
| Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti <sup>5</sup>    | 50 604                     | 8 510         | 1 291        | 2                 | 60 407         | (46)                     | (97)         | (650)        | (2)               | (795)        | 0,1  | 1,1        | 50,3        | 100,0             | 1,3        |
| – particuliers <sup>3</sup>                                       | 22 244                     | 622           | 372          | –                 | 23 238         | (12)                     | (14)         | (136)        | –                 | (162)        | 0,1  | 2,3        | 36,6        | –                 | 0,7        |
| – sociétés non financières <sup>5</sup>                           | 24 278                     | 7 843         | 919          | 2                 | 33 042         | (32)                     | (83)         | (514)        | (2)               | (631)        | 0,1  | 1,1        | 55,9        | 100,0             | 1,9        |
| – établissements financiers non bancaires                         | 4 082                      | 45            | –            | –                 | 4 127          | (2)                      | –            | –            | –                 | (2)          | –  | –          | –           | –                 | –          |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti | 6 805                      | 28            | –            | –                 | 6 833          | (1)                      | –            | –            | –                 | (1)          | –  | –          | –           | –                 | –          |
| Autres actifs financiers au coût amorti                           | 71 853                     | 28            | 1            | –                 | 71 882         | –                        | –            | –            | –                 | –            | –  | –          | –           | –                 | –          |
| Prêts et autres engagements liés à des opérations de crédit       | 85 839                     | 1 738         | 53           | –                 | 87 630         | (5)                      | (5)          | (5)          | –                 | (15)         | –  | 0,3        | 9,4         | –                 | –          |
| – particuliers  | 1 300                      | 24            | 1            | –                 | 1 325          | –                        | –            | –            | –                 | –            | –  | –          | –           | –                 | –          |
| – sociétés non financières  | 38 161                     | 1 591         | 51           | –                 | 39 803         | (4)                      | (3)          | (5)          | –                 | (12)         | –  | 0,2        | 9,8         | –                 | –          |
| – sociétés financières  | 46 378                     | 123           | 1            | –                 | 46 502         | (1)                      | (2)          | –            | –                 | (3)          | –  | 1,6        | –           | –                 | –          |
| Garanties financières et contrats similaires <sup>4</sup>         | 9 552                      | 41            | 21           | –                 | 9 614          | (2)                      | (7)          | (2)          | –                 | (11)         | –  | 17,1       | 9,5         | –                 | 0,1        |
| – particuliers  | 23                         | –             | 1            | –                 | 24             | –                        | –            | –            | –                 | –            | –  | –          | –           | –                 | –          |
| – sociétés non financières  | 9 041                      | 41            | 20           | –                 | 9 102          | (2)                      | (7)          | (2)          | –                 | (11)         | –  | 17,1       | 10,0        | –                 | 0,1        |
| – sociétés financières  | 488                        | –             | –            | –                 | 488            | –                        | –            | –            | –                 | –            | –  | –          | –           | –                 | –          |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>  | <b>224 653</b>             | <b>10 345</b> | <b>1 366</b> | <b>2</b>          | <b>236 366</b> | <b>(54)</b>              | <b>(109)</b> | <b>(657)</b> | <b>(2)</b>        | <b>(822)</b> | <b>–</b>                                       | <b>1,1</b> | <b>48,1</b> | <b>100,0</b>      | <b>0,3</b> |

- 1 Représente les montants d'exposition maximale au risque en cas de tirage complet des contrats et dans l'hypothèse d'une défaillance du client.
- 2 POCI "Purchased or originated credit-impaired" : Actifs financiers dépréciés des leur acquisition.
- 3 Dont 17 573 millions EUR garantis par Crédit Logement au 31 décembre 2021.
- 4 Exclut la garantie sur les contrats sains pour laquelle la norme IFRS 9 n'est pas applicable.
- 5 Les classifications des encours bruts par stage au 31 décembre 2021 ont été re-présentées pour refléter le transfert du stage 1 au stage 2 pour un montant de 3,7 milliards EUR, à la suite de l'application d'ajustements post-modèle.

**Analyse des encours de crédit en stage 2 par jour de retard au 31 décembre 2021**

|   | Encours bruts |                                     | Dépréciations/provisions |                                     | Couverture des pertes attendues sur crédit (%) |                                     |
|---|---------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
|   | dont :        |                                     | dont :                   |                                     | dont :   |                                     |
|   | Stage 2       | 1 à 29 jours de retard <sup>1</sup> | Stage 2                  | 1 à 29 jours de retard <sup>1</sup> | Stage 2  | 1 à 29 jours de retard <sup>1</sup> |
|   | €m            | €m                                  | €m                       | €m                                  | %  | %                                   |
| Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti <sup>2</sup>    | 8 510         | 32                                  | 262                      | (97)                                | –  | 1,1                                 |
| – particuliers  | 622           | 27                                  | 20                       | (14)                                | –  | 2,3                                 |
| – sociétés non financières <sup>2</sup>                           | 7 843         | 5                                   | 231                      | (83)                                | –  | 1,1                                 |
| – établissements financiers non bancaires                         | 45            | –                                   | 11                       | –                                   | –  | –                                   |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti | 28            | 25                                  | –                        | –                                   | –  | –                                   |
| Autres actifs financiers au coût amorti                           | 28            | –                                   | –                        | –                                   | –  | –                                   |

- 1 Les comptes à vue en stage 2 ne sont pas présentés dans ce tableau.
- 2 Les classifications des encours bruts par stage au 31 décembre 2021 ont été re-présentées pour refléter le transfert du stage 1 au stage 2 pour un montant de 3,7 milliards EUR, à la suite de l'application d'ajustements post-modèle.

**Décomposition des encours en stage 2 au 30 juin 2022**

Le tableau ci-dessous indique la typologie des encours en "stage 2" et de leur montant de provision pour pertes attendues entre ceux transférés préalablement, et ceux à moins et plus de 30 jours d'arriéré. Le tableau indique le motif pour lequel la créance a été transférée en stage 2, et a donc présenté une augmentation significative du risque de crédit.

Le motif Quantitatif est indiqué quand la probabilité de défaut de la créance dépasse des seuils quantitatifs définis pour le portefeuille de détail et d'entreprises, comme précisé dans la Note 1.2 page 182 du Document d'enregistrement universel 2021.

Le motif Qualitatif couvre principalement les dégradations de CRR, et les encours classés en surveillance (*watch worry*).

Pour plus de détails sur la méthodologie d'estimation d'une hausse significative du risque de crédit, se référer à la Note 1.2 page 182 du Document d'enregistrement universel 2021.

**Décomposition du stage 2 au 30 juin 2022**

|                                    | Encours bruts |                          |   |               | Provision pour ECL |                          |   |              | Couverture des pertes attendues sur crédit (%) |            |
|------------------------------------|---------------|--------------------------|---|---------------|--------------------|--------------------------|---|--------------|--|------------|
|                                    | Particuliers  | Sociétés non financières | Etablissements financiers non bancaires | Total         | Particuliers       | Sociétés non financières | Etablissements financiers non bancaires | Total        | Total  | Total      |
|                                    | €m            | €m                       | €m                                      | €m            | €m                 | €m                       | €m                                      | €m           | €m   | %          |
| Prêts et créances sur la clientèle |               |                          |   |               |                    |                          |   |              |  |            |
| Quantitatif <sup>1</sup>           | 411           | 5 870                    | 103                                     | 6 384         | (13)               | (20)                     | (1)                                     | (34)         |  | 0,5        |
| Qualitatif                         | 1 012         | 3 918                    | 58                                      | 4 988         | –                  | (66)                     | (2)                                     | (68)         |  | 1,4        |
| 30 jours de retard minimum         | 47            | 325                      | 83                                      | 455           | –                  | –                        | –                                       | –            |  | –          |
| <b>Total stage 2</b>               | <b>1 470</b>  | <b>10 113</b>            | <b>244</b>                              | <b>11 827</b> | <b>(13)</b>        | <b>(86)</b>              | <b>(3)</b>                              | <b>(102)</b> |  | <b>0,9</b> |

- 1 Les déclencheurs quantitatifs incluent un "décalage d'un mois" et « d'autres montants réconciliés ».

## Risques

### Décomposition du stage 2 au 31 décembre 2021

| Prêts et créances sur la clientèle | Encours bruts |                                       |   |                    | Provision pour ECL |                          |   |             | Couverture des pertes attendues sur crédit (%) Total |            |
|------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---|--------------------|--------------------|--------------------------|---|-------------|--|------------|
|                                    | Particuliers  | Sociétés non financières <sup>2</sup> | Etablissements financiers non bancaires | Total <sup>2</sup> | Particuliers       | Sociétés non financières | Etablissements financiers non bancaires | Total       | €m   | %          |
| Quantitatif <sup>1</sup>           | 572           | 4 730                                 | 28                                      | 5 330              | (12)               | (19)                     | —                                       | (31)        |  | 0,6        |
| Qualitatif                         | 30            | 2 884                                 | 6                                       | 2 920              | (2)                | (64)                     | —                                       | (66)        |  | 2,3        |
| 30 jours de retard minimum         | 20            | 229                                   | 11                                      | 260                | —                  | —                        | —                                       | —           |  | —          |
| <b>Total stage 2</b>               | <b>622</b>    | <b>7 843</b>                          | <b>45</b>                               | <b>8 510</b>       | <b>(14)</b>        | <b>(83)</b>              | <b>—</b>                                | <b>(97)</b> |  | <b>1,1</b> |

1 Les déclencheurs quantitatifs incluent un "décalage d'un mois" et « d'autres montants réconciliés ».

2 Les classifications des encours bruts par stage au 31 décembre 2021 ont été re-présentées pour refléter le transfert du stage 1 au stage 2 pour un montant de 3,7 milliards EUR, à la suite de l'application d'ajustements post-modèle.

### Réconciliation des variations de l'encours brut et des provisions pour pertes de crédit, pour les prêts et avances sur la clientèle et les établissements de crédit y compris les engagements de prêts et les garanties financières<sup>1</sup>

|   | Crédits non dépréciés |  |               |  | Crédits dépréciés |  |               |  | Total          |              |
|---|-----------------------|--|---------------|--|-------------------|--|---------------|--|----------------|--------------|
|   | Stage 1               |  | Stage 2       |  | Stage 3           |  | POCI          |  |                |              |
|   | Encours bruts         | Provisions pour pertes de crédit attendues | Encours bruts | Provisions pour pertes de crédit attendues | Encours bruts     | Provisions pour pertes de crédit attendues | Encours bruts | Provisions pour pertes de crédit attendues |                |              |
|   | €m                    | €m   | €m            | €m   | €m                | €m   | €m            | €m   | €m             |              |
| <b>Au 1er janvier 2022<sup>2</sup></b>  | <b>118 330</b>        | <b>(53)</b>                                | <b>10 314</b> | <b>(110)</b>                               | <b>1 366</b>      | <b>(657)</b>                               | <b>2</b>      | <b>(2)</b>                                 | <b>130 012</b> | <b>(822)</b> |
| Transferts d'instruments financiers   | (9 015)               | (10)                                       | 8 910         | 10   | 105               | —  | —             | —  | —              | —            |
| – transferts du stage 1 au stage 2  | (10 732)              | 5  | 10 732        | (5)  | —                 | —  | —             | —  | —              | —            |
| – transferts du stage 2 au stage 1  | 1 758                 | (14)                                       | (1 758)       | 14   | —                 | —  | —             | —  | —              | —            |
| – transferts au stage 3   | (72)                  | —  | (95)          | 2  | 167               | (2)  | —             | —  | —              | —            |
| – transferts du stage 3   | 31                    | (1)  | 31            | (1)  | (62)              | 2  | —             | —  | —              | —            |
| Réévaluation nette des pertes de crédit attendues résultant du transfert de stage | —                     | 10   | —             | (6)  | —                 | —  | —             | —  | —              | 4            |
| Nouveaux actifs financiers créés ou acquis  | 20 190                | (6)  | —             | —  | —                 | —  | 1             | (1)  | 20 191         | (7)          |
| Actifs décomptabilisés (y compris les remboursements finaux)                      | (5 557)               | 1  | (842)         | 6  | (128)             | 21   | —             | —  | (6 527)        | 28           |
| Modification des paramètres de risque (données du modèle)                         | (18 306)              | 6  | (1 299)       | —  | 58                | 37   | (1)           | 1  | (19 548)       | 44           |
| Modification des paramètres de risque – Qualité du crédit                         | —                     | (9)  | —             | (20)                                       | —                 | (45)                                       | —             | —  | —              | (74)         |
| Changement de méthode de calcul de la perte de crédit attendue                    | —                     | —  | —             | —  | —                 | —  | —             | —  | —              | —            |
| Actifs passés en perte  | —                     | —  | —             | —  | (19)              | 19   | —             | —  | (19)           | 19           |
| Modifications liées au crédit décomptabilisé                                      | —                     | —  | —             | —  | (1)               | 1  | —             | —  | (1)            | 1            |
| Change  | 15                    | (1)  | (4)           | —  | (7)               | 1  | —             | —  | 4              | —            |
| Autres  | (183)                 | —  | (2)           | 1  | —                 | —  | —             | —  | (185)          | 1            |
| Actifs destinés à la vente  | (451)                 | 1  | (50)          | 4  | (114)             | 58   | —             | —  | (615)          | 63           |
| <b>Au 30 juin 2022</b>  | <b>105 023</b>        | <b>(61)</b>                                | <b>17 027</b> | <b>(115)</b>                               | <b>1 260</b>      | <b>(565)</b>                               | <b>2</b>      | <b>(2)</b>                                 | <b>123 312</b> | <b>(743)</b> |
| Résultat (Charge ou produit) des pertes de crédit attendues pour la période       |                       | 2  |               | (20)                                       |                   | 13   |               | —  |                | (5)          |
| Récupérations (sur créances amorties)   |                       |  |               |  |                   |  |               |  |                | 2            |
| Profit (ou Charge) : Autres   |                       |  |               |  |                   |  |               |  |                | 5            |
| <b>Total des charges liées aux pertes de crédits attendues pour la période</b>    |                       |  |               |  |                   |  |               |  |                | <b>2</b>     |

### Réconciliation des variations de l'encours brut et des provisions pour pertes de crédit, pour les prêts et avances sur la clientèle et les établissements de crédit y compris les engagements de prêts et les garanties financières<sup>1</sup> (suite)

|   | Au 30 juin 2022 |  |   |
|---|-----------------|--|---|
|   | Encours bruts   | Provisions pour pertes de crédit attendues | Charges pour pertes de crédit attendues |
|   | €m              | €m   | €m                                      |
| <b>Comme ci-dessus</b>  | <b>123 312</b>  | <b>(743)</b>                               | <b>2</b>                                |
| Autres actifs financiers au coût amorti   | 77 125          | —  | —                                       |
| Actifs destinés à la vente  | 1 899           | (63)                                       | —                                       |
| Engagements relatifs aux opérations de prise en pension – hors-trading  | 41 937          | —  | —                                       |
| Autres garanties sur les contrats sains pour lesquelles la norme IFRS 9 n'est pas applicable  |                 |  | 3                                       |
| <b>Synthèse du risque de crédit (à l'exclusion des instruments de dettes à la juste valeur par autres éléments du résultat global)/Compte de résultat consolidé</b> | <b>244 273</b>  | <b>(806)</b>                               | <b>5</b>                                |
| Instruments de dettes évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global  | 15 272          | (10)                                       | (5)                                     |
| <b>Total provision pour perte de crédit/Résultat (Charge ou produit) des pertes de crédit attendues pour la période</b>   | <b>259 545</b>  | <b>(816)</b>                               | <b>—</b>                                |

1 Exclut la garantie d'exécution pour laquelle la norme IFRS 9 n'est pas applicable.

2 Les classifications des encours bruts par stage au 31 décembre 2021 ont été re-présentées pour refléter le transfert du stage 1 au stage 2 pour un montant de 3,7 milliards EUR, à la suite de l'application d'ajustements post-modèle.

Réconciliation des variations de l'encours brut et des provisions pour pertes de crédit, pour les prêts et avances sur la clientèle et les établissements de crédit y compris les engagements de prêts et les garanties financières<sup>1</sup>

|   | Crédits non dépréciés |  |               |  |               | Crédits dépréciés                          |               |  |          |       | Total |
|---|-----------------------|--|---------------|--|---------------|--|---------------|--|----------|-------|-------|
|   | Stage 1               |  | Stage 2       |  | Stage 3       |  | POCI          |  | Total    |       |       |
|   | Encours bruts         | Provisions pour pertes de crédit attendues | Encours bruts | Provisions pour pertes de crédit attendues | Encours bruts | Provisions pour pertes de crédit attendues | Encours bruts | Provisions pour pertes de crédit attendues |          |       |       |
| €m  | €m                    | €m   | €m            | €m   | €m            | €m   | €m            | €m   | €m       |       |       |
| Au 1er janvier 2021   | 103 833               | (42)                                       | 10 482        | (130)                                      | 1 435         | (667)                                      | 42            | (12)                                       | 115 792  | (851) |       |
| Transferts d'instruments financiers   | (4 559)               | (38)                                       | 4 389         | 41   | 170           | (3)  | —             | —  | —        | —     |       |
| – transferts du stage 1 au stage 2  | (8 370)               | 8  | 8 370         | (8)  | —             | —  | —             | —  | —        | —     |       |
| – transferts du stage 2 au stage 1  | 3 842                 | (44)                                       | (3 842)       | 44   | —             | —  | —             | —  | —        | —     |       |
| – transferts au stage 3   | (83)                  | —  | (214)         | 7  | 297           | (7)  | —             | —  | —        | —     |       |
| – transferts du stage 3   | 52                    | (2)  | 75            | (2)  | (127)         | 4  | —             | —  | —        | —     |       |
| Réévaluation nette des pertes de crédit attendues résultant du transfert de stage | —                     | 24   | —             | (18)                                       | —             | (3)  | —             | —  | —        | 3     |       |
| Nouveaux actifs financiers créés ou acquis  | 34 508                | (22)                                       | —             | —  | —             | —  | —             | —  | 34 508   | (22)  |       |
| Actifs décomptabilisés (y compris les remboursements finaux)                      | (11 587)              | 3  | (826)         | 17   | (239)         | 104  | (1)           | 1  | (12 653) | 125   |       |
| Modification des paramètres de risque (données du modèle)                         | (3 966)               | 19   | (3 733)       | 32   | 78            | 48   | (33)          | 3  | (7 654)  | 102   |       |
| Modification des paramètres de risque – Qualité du crédit                         | —                     | 3  | —             | (53)                                       | —             | (212)                                      | —             | —  | —        | (262) |       |
| Changement de méthode de calcul de la perte de crédit attendue                    | —                     | —  | —             | —  | —             | —  | —             | —  | —        | —     |       |
| Actifs passés en perte  | —                     | —  | —             | —  | (76)          | 76   | (6)           | 6  | (82)     | 82    |       |
| Modifications liées au crédit   | —                     | —  | —             | —  | —             | —  | —             | —  | —        | —     |       |
| Change  | 62                    | —  | 4             | —  | (2)           | —  | —             | —  | 64       | —     |       |
| Autres  | 39                    | —  | (2)           | 1  | —             | —  | —             | —  | 37       | 1     |       |
| Au 31 décembre 2021   | 118 330               | (53)                                       | 10 314        | (110)                                      | 1 366         | (657)                                      | 2             | (2)  | 130 012  | (822) |       |
| Résultat (Charge ou produit) des pertes de crédit attendues pour la période       | —                     | 27   | —             | (22)                                       | —             | (63)                                       | —             | 4  | —        | (54)  |       |
| Récupérations (sur créances amorties)   | —                     | —  | —             | —  | —             | —  | —             | —  | —        | 2     |       |
| Profit (ou Charge) : Autres   | —                     | —  | —             | —  | —             | —  | —             | —  | —        | 1     |       |
| Total des charges liées aux pertes de crédits attendues pour la période           | —                     | —  | —             | —  | —             | —  | —             | —  | —        | (51)  |       |

|  | Au 31 décembre 2021 |  |   |
|--|---------------------|--|---|
|  | Encours bruts       | Provisions pour pertes de crédit attendues | Charges pour pertes de crédit attendues |
|  | €m                  | €m   | €m                                      |
| Comme ci-dessus  | 130 012             | (822)                                      | (51)                                    |
| Autres actifs financiers au coût amorti  | 71 882              | —  | —                                       |
| Engagements relatifs aux opérations de prise en pension – hors-trading   | 34 472              | —  | —                                       |
| Autres garanties sur les contrats sains pour lesquelles la norme IFRS 9 n'est pas applicable   | —                   | —  | 17                                      |
| Synthèse du risque de crédit (à l'exclusion des instruments de dettes à la juste valeur par autres éléments du résultat global)/Compte de résultat consolidé | 236 366             | (822)                                      | (34)                                    |
| Instruments de dettes évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global   | 16 071              | (6)  | 1                                       |
| Total provision pour perte de crédit/Résultat (Charge ou produit) des pertes de crédit attendues pour la période   | 252 437             | (828)                                      | (33)                                    |

1 Exclut la garantie d'exécution pour laquelle la norme IFRS 9 n'est pas applicable.

2 Les classifications des encours bruts par stage au 31 décembre 2021 ont été re-présentées pour refléter le transfert du stage 1 au stage 2 pour un montant de 3,7 milliards EUR, à la suite de l'application d'ajustements post-modèle.

## Risques liés à la trésorerie

### Aperçu

Les risques liés à la trésorerie sont les risques de disposer de ressources en capital, liquidité ou financement insuffisants pour couvrir les besoins de la banque et répondre aux exigences réglementaires. Les risques liés à la trésorerie comprennent également les risques sur les revenus ou le capital liés aux fluctuations des cours de change ou des taux d'intérêt dans le portefeuille bancaire.

Les risques liés à la trésorerie proviennent également des variations de ressources et du profil de risqué liés au comportement clientèle, aux décisions managériales et à l'environnement extérieur.

### Politique de gestion

L'objectif de gestion des risques liés à la trésorerie est de maintenir des niveaux appropriés de fonds propres, liquidité, financement, devises et risques de marché pour mener à bien la

stratégie de la banque et répondre aux exigences réglementaires et scénarios de stress.

Cette approche de gestion des risques liés à la trésorerie est conduite par les exigences liées à notre organisation et stratégie et tient compte de l'environnement réglementaire, économique et commercial. HSBC Continental Europe souhaite conserver une base de fonds propres et de liquidité suffisante pour faire face aux risques inhérents à l'activité et permettre les investissements nécessaires à notre stratégie tout en respectant les exigences réglementaires en permanence.

Notre politique s'appuie sur notre cadre de gestion, nos processus d'évaluation interne d'adéquation de capital (*Internal capital adequacy assessment process – "ICAAP"*) et de liquidité (*Internal liquidity adequacy assessment process – "ILAAP"*).

Le cadre de gestion intègre de nombreuses mesures en ligne avec notre appréciation des risques internes et de la réglementation.

Ces risques comprennent les risques de crédit, de marché, le risque opérationnel, le risque lié aux engagements de fin de carrière, le risque de change structurel et le risque de taux dans le portefeuille bancaire.

## Risques

La BCE, qui est le superviseur de HSBC Continental Europe, fixe les exigences de fonds propres et reçoit les informations sur l'adéquation en capital et en liquidité.

### Gouvernance

Les fonds propres et la liquidité de HSBC Continental Europe sont sous la responsabilité du Comité exécutif et supervisés par le Conseil d'administration. Les risques liés à la trésorerie sont gérés par le comité *ALCO* (*Asset and Liability Management Committee*).

### Capital

#### Aperçu

La gestion du capital de HSBC Continental Europe vise à maintenir un niveau suffisant de fonds propres en vue de soutenir la

stratégie commerciale de la banque, et de respecter ses obligations.

Un résumé des règles et pratiques d'HSBC Continental Europe concernant la gestion, l'évaluation et l'allocation du capital réglementaire est présenté dans le *Document d'enregistrement universel 2021* page 143.

### Evolutions réglementaires

Voir la section Evolutions réglementaires en page 9.

Ce document comprend également les publications requises sur une base trimestrielle conformément à l'article 433a du CRR.

#### Indicateurs clés – Fonds propres ("KM1")<sup>1</sup> (non audité)

|   | Au                    |                       |                           |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
|   | 30 juin<br>2022<br>€m | 31 mars<br>2022<br>€m | 31 décembre<br>2021<br>€m | 30 juin<br>2021<br>€m |
| <b>Fonds propres disponibles</b>  |                       |                       |                           |                       |
| Fonds propres de base de catégorie 1 ("CET1")   | 6 557                 | 6 501                 | 5 742                     | 5 681                 |
| Fonds propres de catégorie 1 ("T1")   | 7 554                 | 7 499                 | 6 492                     | 6 431                 |
| Fonds propres totaux  | 8 960                 | 8 905                 | 7 898                     | 7 837                 |
| <b>Actifs pondérés du risque</b>  |                       |                       |                           |                       |
| Total actifs pondérés   | 47 893                | 46 481                | 47 795                    | 47 702                |
| <b>Ratios de fonds propres pleins (%)</b>   |                       |                       |                           |                       |
| Fonds propres de base de catégorie 1 ("CET1")   | 13,7                  | 14,0                  | 12,0                      | 11,9                  |
| Fonds propres de catégorie 1 ("T1")   | 15,8                  | 16,1                  | 13,6                      | 13,5                  |
| Fonds propres totaux  | 18,7                  | 19,2                  | 16,5                      | 16,4                  |
| <b>Exigence supplémentaire de fonds propres supplémentaires pour faire face aux risques autres que le risque de levier excessif (%)</b>           |                       |                       |                           |                       |
| Exigences de fonds propres supplémentaires pour faire face aux risques autres que le risque de levier excessif                                    | 3,2                   | 3,2                   | 3,0                       | 3,0                   |
| – dont :  |                       |                       |                           |                       |
| à satisfaire avec des fonds propres CET1 (points de pourcentage)  | 1,8                   | 1,8                   | 1,7                       | 1,7                   |
| à satisfaire avec des fonds propres de catégorie 1 (points de pourcentage)  | 2,4                   | 2,4                   | 2,3                       | 2,3                   |
| Exigences totales de fonds propres SREP   | 11,2                  | 11,2                  | 11,0                      | 11,0                  |
| <b>Exigence globale de coussin et exigence globale de fonds propres (en pourcentage du montant de RWA) (%)</b>                                    |                       |                       |                           |                       |
| Coussin de conservation de fonds propres  | 2,5                   | 2,5                   | 2,5                       | 2,5                   |
| Coussin de conservation découlant du risque macroprudentiel ou systémique constaté au niveau d'un État membre                                     | –                     | –                     | –                         | –                     |
| Coussin de fonds propres contracyclique spécifique à l'établissement  | 0,03                  | 0,03                  | 0,03                      | 0,02                  |
| Coussin pour le risque systémique   | –                     | –                     | –                         | –                     |
| Coussin pour les établissements d'importance systémique mondiale  | –                     | –                     | –                         | –                     |
| Coussin pour les autres établissements d'importance systémique <sup>1</sup>   | 0,25                  | 0,25                  | –                         | –                     |
| Exigence globale de coussin de fonds propres  | 2,8                   | 2,8                   | 2,5                       | 2,5                   |
| Besoins globaux en capital  | 14,0                  | 14,0                  | 13,5                      | 13,5                  |
| CET1 disponible après avoir satisfait aux exigences totales de fonds propres du SREP  | 2,4                   | 2,7                   | 1,0                       | 0,9                   |
| <b>Ratio de levier</b>  |                       |                       |                           |                       |
| Total d'exposition <sup>2</sup>   | 191 759               | 152 716               | 154 604                   | 150 461               |
| Ratio de levier (%)   | 3,9                   | 4,9                   | 4,2                       | 4,3                   |
| <b>Exigence additionnelle de fonds propres pour tenir compte des risques de levier excessif (%)</b>   |                       |                       |                           |                       |
| Exigences de fonds propres supplémentaires pour   | –                     | –                     | –                         | –                     |
| – dont : à satisfaire avec des fonds propres CET1   | –                     | –                     | –                         | –                     |
| Exigences de ratio de levier SREP totales   | 3,0                   | 3,4                   | 3,4                       | 3,4                   |
| <b>Exigence de coussin lié au ratio de levier et exigence de ratio de levier globale (en pourcentage de la mesure de l'exposition totale) (%)</b> |                       |                       |                           |                       |
| Exigence de coussin lié au ratio de levier  | –                     | –                     | –                         | –                     |
| Exigence de ratio de levier globale <sup>2</sup>  | 3,0                   | 3,4                   | 3,4                       | 3,4                   |
| <b>Ratio de liquidité à court terme ("LCR")</b>   |                       |                       |                           |                       |
| Total des actifs liquides de haute qualité (HQLA) (Valeur totale pondérée)  | 48 352                | 46 981                | 47 268                    | 48 748                |
| Sorties de trésorerie (valeur totale pondérée)  | 44 410                | 43 062                | 40 687                    | 40 595                |
| Entrées de trésorerie (valeur totale pondérée)  | 11 003                | 11 434                | 8 120                     | 6 745                 |
| Total des sorties nettes de trésorerie (valeur ajustée)   | 33 407                | 31 628                | 32 567                    | 33 850                |
| Ratio réglementaire de liquidité court terme ("LCR") (%)  | 145                   | 149                   | 145                       | 144                   |
| <b>Ratio de financement à long terme ("NSFR")</b>   |                       |                       |                           |                       |
| Total financement stable disponible   | 82 069                | 86 531                | 85 698                    | 82 827                |
| Total financement stable requis   | 63 760                | 64 011                | 65 759                    | 60 653                |
| Ratio de liquidité à long terme ("NSFR") (%)  | 129                   | 135                   | 130                       | 137                   |

1 Un coussin de banque d'importance systémique domestique (D-SIB équivalent à O-SII) de 0,25 % est en vigueur depuis le 1er janvier 2022.

2 HSBC Continental Europe continuait d'appliquer une exclusion temporaire jusqu'au 31 mars 2022 sur les expositions en banque centrale, qui a expiré depuis le 1er avril 2022. Par ailleurs, depuis le 1er avril 2022, le recalibrage de l'exigence de ratio de levier a pris fin et a été ramené à 3 %.

Facteurs de variation des actifs pondérés par ligne métier (non audité)

|  | <b>Total RWA</b> |
|--|------------------|
|  | <b>€m</b>        |
| <b>Actifs pondérés du risque au 1er janvier 2022</b>                     | <b>47 795</b>    |
| Taille de l'actif  | <b>(136)</b>     |
| Qualité des actifs   | <b>149</b>       |
| Mise à jour de modèles   | <b>85</b>        |
| Changement méthodologique  | –                |
| Mouvement de change  | –                |
| <b>Total des variations des actifs pondérés</b>                          | <b>98</b>        |
| <b>Actifs pondérés au 30 juin 2022</b>                                   | <b>47 893</b>    |
| <b>RWAs par ligne de métier</b>  |                  |
| Activités de marchés et de conservation de titres                        | <b>8 764</b>     |
| Banque de financement et d'investissement                                | <b>10 688</b>    |
| Banque de financement, d'investissement et de marchés – Autres activités | <b>1 110</b>     |
| Banque d'entreprises   | <b>16 131</b>    |
| Banque privée et de gestion de patrimoine                                | <b>10 048</b>    |
| <i>Corporate Centre</i>  | <b>1 152</b>     |

## Bilan réglementaire

### Base d'établissement

Le périmètre de consolidation dans le respect des normes comptables IFRS, détaillé dans la Note 1 des Etats Financiers Consolidés, diffère du champ d'application du périmètre prudentiel.

Le tableau ci-dessous détaille donc le tableau de passage entre les états financiers consolidés et le périmètre réglementaire consolidé.

Conformément à la réglementation, un périmètre prudentiel est défini par HSBC Continental Europe pour l'exercice de la surveillance sur base consolidée des ratios de fonds propres : les entités d'activité d'assurance consolidées selon la méthode de l'intégration globale dans le périmètre comptable sont déconsolidées dans le périmètre prudentiel.

### Réconciliation du bilan – Passage du bilan comptable au bilan prudentiel ("CC2") (non audité)

|  | <i>Ref t</i>      | Bilan consolidé<br>publié<br>€m | Dé-consolidation<br>de l'assurance/<br>autres entités<br>€m | Bilan prudentiel<br>consolidé<br>€m |
|--|-------------------|---------------------------------|---|-------------------------------------|
| <b>Actif</b>   |                   |                                 |   |                                     |
| Caisse, banques centrales et CCP   |                   | 39 619                          | –   | 39 619                              |
| Comptes d'encaissement   |                   | 855                             | –   | 855                                 |
| Portefeuille de transaction  |                   | 14 750                          | –   | 14 750                              |
| Actifs financiers obligatoirement à la juste valeur par le compte de résultat            |                   | 11 535                          | (11 264)  | 271                                 |
| Instruments dérivés  |                   | 52 506                          | (98)  | 52 408                              |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit                                       |                   | 5 985                           | (390)   | 5 595                               |
| Prêts et créances sur la clientèle   |                   | 57 717                          | –   | 57 717                              |
| – dont :   |                   |                                 |   |                                     |
| provisions Approche IRB  |                   | (616)                           | –   | (616)                               |
| provisions Approche Standard   |                   | (169)                           | –   | (169)                               |
| Opérations de prise en pension – hors-trading  |                   | 13 989                          | –   | 13 989                              |
| Investissements financiers   |                   | 15 310                          | (9 259)   | 6 051                               |
| Actifs disponibles à la vente  |                   | 2 124                           | –   | 2 124                               |
| Comptes de régularisation, immobilisations corporelles et autres actifs                  |                   | 24 051                          | (369)   | 23 682                              |
| Impôt courant  |                   | 125                             | (14)  | 111                                 |
| Participations dans les entreprises liées mises en équivalence et sous contrôle conjoint |                   | 2                               | –   | 2                                   |
| Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles                                    | <i>e</i>          | 877                             | (800)   | 77                                  |
| Actifs d'impôt différé   | <i>f</i>          | 28                              | 73  | 101                                 |
| <b>Total de l'actif au 30 juin 2022</b>  |                   | <b>239 473</b>                  | <b>(22 121)</b>   | <b>217 352</b>                      |
| <b>Passif</b>  |                   |                                 |   |                                     |
| Dettes envers les établissements de crédit   |                   | 19 264                          | (10)  | 19 254                              |
| Comptes créditeurs de la clientèle   |                   | 66 911                          | 104   | 67 015                              |
| Opérations de mise en pension – hors-trading   |                   | 9 722                           | –   | 9 722                               |
| Comptes d'encaissement   |                   | 571                             | –   | 571                                 |
| Portefeuille de transaction  |                   | 15 447                          | –   | 15 447                              |
| Passifs financiers sous option juste valeur  |                   | 11 924                          | 805   | 12 729                              |
| Instruments dérivés  |                   | 47 765                          | (27)  | 47 738                              |
| Dettes représentées par un titre   |                   | 7 049                           | –   | 7 049                               |
| Comptes de régularisation, provisions pour retraites et autres passifs                   |                   | 26 820                          | (1 193)   | 25 627                              |
| – dont : provisions pour retraites   |                   | 98                              | (2)   | 96                                  |
| Passifs d'un groupe destiné à être cédé détenus en vue de la vente                       |                   | 2 255                           | –   | 2 255                               |
| Impôt courant  |                   | 63                              | (25)  | 38                                  |
| Passifs des contrats d'assurance   |                   | 20 735                          | (20 735)  | –                                   |
| Provisions pour risques et charges   |                   | 169                             | (4)   | 165                                 |
| Passifs d'impôt différé  | <i>f</i>          | 92                              | (83)  | 9                                   |
| Dettes subordonnées  |                   | 1 876                           | –   | 1 876                               |
| – dont :   |                   |                                 |   |                                     |
| titres subordonnés à durée indéterminée inclus dans les fonds propres de catégorie 2     | <i>j</i>          | 16                              | –   | 16                                  |
| titres participatifs inclus dans les fonds propres de catégorie 2                        | <i>j</i>          | 1 860                           | –   | 1 860                               |
| <b>Total des dettes au 30 juin 2022</b>  |                   | <b>230 663</b>                  | <b>(21 168)</b>   | <b>209 495</b>                      |
| Capital social appelé  | <i>a</i>          | 602                             | –   | 602                                 |
| Primes d'émission  | <i>a</i>          | 2 726                           | –   | 2 726                               |
| Autres fonds propres   | <i>i</i>          | 998                             | –   | 998                                 |
| Autres réserves  | <i>b, c, d, g</i> | 1 501                           | 29  | 1 530                               |
| Report à nouveau et résultat de la période   | <i>b, c, d, h</i> | 2 974                           | (982)   | 1 992                               |
| <b>Total des fonds propres – part du groupe</b>  |                   | <b>8 801</b>                    | <b>(953)</b>  | <b>7 848</b>                        |
| Part des intérêts minoritaires   |                   | 9                               | –   | 9                                   |
| <b>Total des fonds propres au 30 juin 2022</b>   |                   | <b>8 810</b>                    | <b>(953)</b>  | <b>7 857</b>                        |
| <b>Total des passifs et des capitaux propres au 30 juin 2022</b>                         |                   | <b>239 473</b>                  | <b>(22 121)</b>   | <b>217 352</b>                      |

Réconciliation du bilan – Passage du bilan comptable au bilan prudentiel (“CC2”) (non audité) (suite)

|  | Ref t      | Bilan consolidé<br>publié<br>€m | Dé-consolidation de<br>l'assurance/autres<br>entités<br>€m | Bilan prudentiel<br>consolidé<br>€m |
|--|------------|---------------------------------|--|-------------------------------------|
| <b>Actif</b>   |            |                                 |  |                                     |
| Caisse, banques centrales et CCP   |            | 38 063                          | —  | 38 063                              |
| Comptes d'encaissement   |            | 156                             | —  | 156                                 |
| Portefeuille de transaction  |            | 12 921                          | —  | 12 921                              |
| Actifs financiers obligatoirement à la juste valeur par le compte de résultat            |            | 13 345                          | (13 020)   | 325                                 |
| Instruments dérivés  |            | 39 634                          | (41)   | 39 593                              |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit                                       |            | 6 832                           | (1 019)  | 5 813                               |
| Prêts et créances sur la clientèle   |            | 59 612                          | 470  | 60 082                              |
| – dont:  |            |                                 |  |                                     |
| provisions Approche IRB  |            | (619)                           | —  | (619)                               |
| provisions Approche Standard   |            | (158)                           | —  | (158)                               |
| Opérations de prise en pension – hors-trading  |            | 20 487                          | —  | 20 487                              |
| Investissements financiers   |            | 16 110                          | (10 807)   | 5 303                               |
| Actifs disponibles à la vente  |            | 2                               | —  | 2                                   |
| Comptes de régularisation, immobilisations corporelles et autres actifs                  |            | 14 538                          | (343)  | 14 195                              |
| Impôt courant  |            | 162                             | (27)   | 135                                 |
| Participations dans les entreprises liées mises en équivalence et sous contrôle conjoint |            | 2                               | —  | 2                                   |
| Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles                                    | e          | 763                             | (677)  | 86                                  |
| Actifs d'impôt différé   | f          | 37                              | 170  | 207                                 |
| <b>Total de l'actif au 31 décembre 2021</b>  |            | <b>222 664</b>                  | <b>(25 294)</b>  | <b>197 370</b>                      |
| <b>Passif</b>  |            |                                 |  |                                     |
| Dettes envers les établissements de crédit   |            | 18 548                          | (20)   | 18 528                              |
| Comptes créditeurs de la clientèle   |            | 70 144                          | 69   | 70 213                              |
| Opérations de mise en pension – hors-trading   |            | 8 731                           | —  | 8 731                               |
| Comptes d'encaissement   |            | 280                             | —  | 280                                 |
| Portefeuille de transaction  |            | 16 247                          | —  | 16 247                              |
| Passifs financiers sous option juste valeur  |            | 13 733                          | 971  | 14 704                              |
| Instruments dérivés  |            | 35 895                          | (12)   | 35 883                              |
| Dettes représentées par un titre   |            | 7 414                           | —  | 7 414                               |
| Comptes de régularisation, provisions pour retraites et autres passifs                   |            | 18 122                          | (1 702)  | 16 420                              |
| – dont : provisions pour retraites   |            | 126                             | (3)  | 123                                 |
| Impôt courant  |            | 66                              | (1)  | 65                                  |
| Passifs des contrats d'assurance   |            | 23 698                          | (23 698)   | —                                   |
| Provisions pour risques et charges   |            | 234                             | (5)  | 229                                 |
| Passifs d'impôt différé  | f          | —                               | 4  | 4                                   |
| Dettes subordonnées  |            | 1 876                           | —  | 1 876                               |
| – dont:  |            |                                 |  |                                     |
| titres subordonnés à durée indéterminée inclus dans les fonds propres de catégorie 2     | j          | 16                              | —  | 16                                  |
| titres participatifs inclus dans les fonds propres de catégorie 2                        | j          | 1 860                           | —  | 1 860                               |
| <b>Total des dettes au 31 décembre 2021</b>  |            | <b>214 988</b>                  | <b>(24 394)</b>  | <b>190 594</b>                      |
| Capital social appelé  | a          | 491                             | —  | 491                                 |
| Primes d'émission  | a          | 2 137                           | —  | 2 137                               |
| Autres fonds propres   | i          | 750                             | —  | 750                                 |
| Autres réserves  | b, c, d, g | 1 653                           | (27)   | 1 626                               |
| Report à nouveau et résultat de la période   | b, c, d, h | 2 636                           | (873)  | 1 763                               |
| <b>Total des fonds propres – part du groupe</b>  |            | <b>7 667</b>                    | <b>(900)</b>   | <b>6 767</b>                        |
| Part des intérêts minoritaires   |            | 9                               | —  | 9                                   |
| <b>Total des fonds propres au 31 décembre 2021</b>                                       |            | <b>7 676</b>                    | <b>(900)</b>   | <b>6 776</b>                        |
| <b>Total des passifs et des capitaux propres au 31 décembre 2021</b>                     |            | <b>222 664</b>                  | <b>(25 294)</b>  | <b>197 370</b>                      |

t Les références (a) – (f) identifient les éléments du bilan qui sont utilisés dans le calcul des fonds propres réglementaires dans le tableau « CC1 » : Composition des fonds propres réglementaires. Ce tableau présente ces éléments à leurs valeurs comptables, qui peuvent faire l'objet d'une analyse ou d'un ajustement dans le calcul des fonds propres réglementaires indiqué dans le tableau « CC1 ».

## Fonds propres ("CC1") (non audité)

|  | Ref † | Au                 |                        |
|--|-------|--------------------|------------------------|
|  |       | 30 juin 2022<br>€m | 31 décembre 2021<br>€m |
| <b>Fonds propres de base de catégorie 1 ("CET1") : instruments et réserves</b>   |       |                    |                        |
| Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents  | a     | 3 328              | 2 628                  |
| – primes d'émission  | a     | 2 726              | 2 137                  |
| Bénéfices non distribués   | b     | 2 719              | 2 458                  |
| Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves)  | c     | 1 685              | 1 564                  |
| Ajustements transitoires découlant d'intérêts minoritaires supplémentaires   |       | –                  | –                      |
| Bénéfices intermédiaires, nets de toute charge et de tout dividende prévisible, ayant fait l'objet d'un contrôle indépendant   | d     | 109                | 239                    |
| <b>Fonds propres de base de catégorie 1 avant les filtres prudentiels</b>  |       | <b>7 842</b>       | <b>6 890</b>           |
| <b>Fonds propres de base de catégorie 1 : filtres prudentiels</b>  |       |                    |                        |
| Correction de valeurs supplémentaires  |       | (225)              | (200)                  |
| Ecarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles   | e     | (77)               | (79)                   |
| Actifs d'impôt différé dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles  | f     | (64)               | (114)                  |
| Réserves en juste valeur relatives aux pertes et aux gains générés par la couverture des flux de trésorerie  | g     | 36                 | (37)                   |
| Montants négatifs résultant du calcul des montants des pertes anticipées   |       | (16)               | (55)                   |
| Pertes ou gains sur passifs évalués à la juste valeur et qui sont liés à l'évolution de la qualité de crédit de l'établissement  | h     | (141)              | 77                     |
| Instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement détient un investissement important  |       | (772)              | (740)                  |
| Montant dépassant le seuil de 17,65 %  |       | –                  | –                      |
| Autres ajustements réglementaires des fonds propres CET1 (y compris les ajustements transitoires IFRS 9 le cas échéant)  |       | (25)               | (1)                    |
| <b>Total des ajustements des Fonds propres de base de catégorie 1 ("CET1") découlant de filtres prudentiels</b>  |       | <b>(1 285)</b>     | <b>(1 149)</b>         |
| <b>Fonds propres de base de catégorie 1 ("CET1")</b>   |       | <b>6 557</b>       | <b>5 742</b>           |
| <b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 ("AT1") : instruments</b>   |       |                    |                        |
| Instruments de capital éligibles en tant que fonds propres de catégorie 1 ("AT1")  | i     | 998                | 750                    |
| <b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 avant les filtres prudentiels</b>   |       | <b>998</b>         | <b>750</b>             |
| <b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 : filtres prudentiels</b>   |       |                    |                        |
| Montants résiduels déduits des fonds propres additionnels de catégorie 1 eu égard à la déduction des fonds propres de catégorie 2 au cours de la période de transition   |       | –                  | –                      |
| <b>Total des ajustements de fonds propres additionnels de catégorie 1 ("AT1") découlant de filtres prudentiels</b>   |       | <b>–</b>           | <b>–</b>               |
| <b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 ("AT1")</b>   |       | <b>998</b>         | <b>750</b>             |
| <b>Fonds propres de Catégorie 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>  |       | <b>7 554</b>       | <b>6 492</b>           |
| <b>Fonds propres de catégorie 2 ("T2")</b>   |       |                    |                        |
| Instruments de capital et emprunts subordonnés éligibles en tant que fonds propres de catégorie 2 ("T2")   | j     | 1 870              | 1 876                  |
| <b>Fonds propres de catégorie 2 avant les filtres prudentiels</b>  |       | <b>1 870</b>       | <b>1 876</b>           |
| <b>Fonds propres de catégorie 2 : filtres prudentiels</b>  |       |                    |                        |
| Détentions directes et indirectes d'instruments et emprunts subordonnés T2 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement détient un investissement important (net des positions courtes éligibles)                    |       | (470)              | (470)                  |
| Autres ajustements réglementaires des fonds propres de catégorie 2 ("T2")  |       | 5                  | –                      |
| <b>Total des ajustements des T2 découlant de filtres prudentiels</b>   |       | <b>(475)</b>       | <b>(470)</b>           |
| <b>Fonds propres de catégorie 2 ("T2")</b>   |       | <b>1 405</b>       | <b>1 406</b>           |
| <b>Total Fonds propres (TC = T1 + T2)</b>  |       | <b>8 960</b>       | <b>7 898</b>           |
| <b>Total Actifs pondérés du risque</b>   |       | <b>47 893</b>      | <b>47 795</b>          |
| <b>Ratios de fonds propres et coussins (%)</b>   |       |                    |                        |
| Fonds propres de Base de Catégorie 1 (%)   |       | 13,7               | 12,0                   |
| Fonds propres de Catégorie 1 (%)   |       | 15,8               | 13,6                   |
| Fonds propres totaux (%)   |       | 18,7               | 16,5                   |
| Exigence de coussin spécifique pour l'institution (%)  |       | 2,8                | 2,5                    |
| – exigence de coussin de conservation des fonds propres (%)  |       | 2,5                | 2,5                    |
| – exigence de coussin de fonds propres contracyclique (%)  |       | 0,03               | 0,03                   |
| – exigence de coussin pour établissement d'importance systémique mondiale (EISm) ou pour autre établissement d'importance systémique (autre EIS) (%) <sup>1</sup>  |       | 0,3                | –                      |
| Fonds propres de base de catégorie 1 disponible pour répondre aux coussins (%)   |       | 9,2                | 7,5                    |
| <b>Montants inférieurs aux seuils pour déduction (avant pondération)</b>   |       |                    |                        |
| Détentions directes et indirectes de fonds propres d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement ne détient pas d'investissement important (montant au-dessous du seuil de 10 %, net des positions courtes éligibles) |       | 137                | 143                    |
| Détentions directes et indirectes d'instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement détient un investissement important (montant au-dessous du seuil de 10 %, net des positions courtes éligibles)     |       | 733                | 648                    |
| Actifs d'impôt différé résultant de différences temporelles (montant en dessous du seuil de 10 %, net des passifs d'impôt associés)  | f     | 28                 | 88                     |

\* Les références correspondent aux lignes des tableaux EBA lorsque applicable.

† Les références (a) à (f) identifient les composantes du bilan dans le tableau « CC2 » : Rapprochement des fonds propres réglementaires et du bilan dans les états financiers audités qui est utilisé dans le calcul du capital réglementaire. Ce tableau montre leur contribution au calcul du capital réglementaire. Leur contribution peut différer de leur valeur comptable dans le tableau « CC2 » en raison d'un ajustement ou d'une analyse pour appliquer les définitions réglementaires du capital.

1 Un coussin de banque d'importance systémique domestique (D-SIB équivalent à O-SII) de 0,25 % est en vigueur depuis le 1er janvier 2022.

Répartition des expositions de crédit pertinentes pour le calcul du coussin contracyclique par pays ("CCyB1") (non audité)

| Pays                      | Expositions générales de crédit                  |  | Expositions de marché                         |  | Exposition de titrisation   | Exigence de fonds propres              |                             |                                  | Total | Pondérations des exigences de fonds propres | Taux de coussin de fonds propres contracyclique |
|---------------------------|--|--|---|--|---|--|-----------------------------|----------------------------------|-------|---|---|
|                           | Expositions traitées en approche standard ("SA") | Expositions traitées en approche avancée ("IRB") | Somme des positions longues et courtes ("SA") | Valeur des expositions pour les modèles internes | Total des valeurs des expositions de titrisation sur le portefeuille bancaire | dont : expositions générales de crédit | dont : exposition de marché | dont : exposition de titrisation |       |   |   |
|                           | €m   | €m   | €m  | €m   | €m  | €m                                     | €m                          | €m                               | €m    | %   | %   |
| Algérie                   | –  | 1  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Allemagne                 | 14   | 1 512  | –   | –  | 580   | 54                                     | –                           | 5                                | 59    | 2,3   | –   |
| Arménie                   | 13   | –  | –   | –  | –   | 1                                      | –                           | –                                | 1     | –   | –   |
| Autriche                  | –  | 36   | –   | –  | –   | 3                                      | –                           | –                                | 3     | 0,1   | –   |
| Azerbaïdjan               | 49   | 36   | –   | –  | –   | 1                                      | –                           | –                                | 1     | –   | –   |
| Bahreïn                   | 1  | 6  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Bangladesh                | –  | 23   | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Barbade                   | 26   | –  | –   | –  | –   | 3                                      | –                           | –                                | 3     | 0,1   | –   |
| Belgique                  | 40   | 942  | –   | –  | –   | 31                                     | –                           | –                                | 31    | 1,2   | –   |
| Bermudes                  | –  | 191  | –   | –  | –   | 3                                      | –                           | –                                | 3     | 0,1   | –   |
| Brésil                    | –  | 75   | –   | –  | –   | 1                                      | –                           | –                                | 1     | –   | –   |
| Bulgarie                  | –  | 8  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | 0,5   |
| Canada                    | –  | 8  | –   | –  | –   | 2                                      | –                           | –                                | 2     | 0,1   | –   |
| Chili                     | –  | 2  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Chine                     | –  | 22   | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Chypre                    | –  | 40   | –   | –  | –   | 3                                      | –                           | –                                | 3     | 0,1   | –   |
| Croatie                   | –  | 1  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Danemark                  | –  | 978  | –   | –  | –   | 55                                     | –                           | –                                | 55    | 2,1   | –   |
| Egypte                    | 1  | 34   | –   | –  | –   | 1                                      | –                           | –                                | 1     | –   | –   |
| Emirats Arabes Unis       | 46   | 501  | –   | –  | –   | 12                                     | –                           | –                                | 12    | 0,5   | –   |
| Espagne                   | 355  | 1 431  | –   | –  | 140   | 83                                     | –                           | 2                                | 84    | 3,3   | –   |
| Etat-Unis                 | 241  | 2 175  | –   | –  | –   | 70                                     | –                           | –                                | 70    | 2,7   | –   |
| Finlande                  | 3  | 85   | –   | –  | –   | 3                                      | –                           | –                                | 3     | 0,1   | –   |
| France                    | 4 239  | 48 243   | –   | –  | 1 975   | 1 499                                  | –                           | 27                               | 1 526 | 58,9  | –   |
| Ghana                     | –  | 104  | –   | –  | –   | 2                                      | –                           | –                                | 2     | 0,1   | –   |
| Grèce                     | 310  | 536  | –   | –  | –   | 48                                     | –                           | –                                | 48    | 1,9   | –   |
| Guernesey                 | –  | 108  | –   | –  | –   | 1                                      | –                           | –                                | 1     | 0,1   | –   |
| Hong Kong                 | 9  | 370  | –   | –  | –   | 2                                      | –                           | –                                | 2     | 0,1   | 1,0   |
| Hongrie                   | 1  | 11   | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Iles Caiman               | 3  | 263  | –   | –  | –   | 3                                      | –                           | –                                | 3     | 0,1   | –   |
| Iles vierges britanniques | 14   | –  | –   | –  | –   | 1                                      | –                           | –                                | 1     | –   | –   |
| Inde                      | –  | 3  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Indonésie                 | 10   | 129  | –   | –  | –   | 17                                     | –                           | –                                | 17    | 0,7   | –   |
| Irlande                   | 338  | 1 860  | –   | –  | –   | 70                                     | –                           | –                                | 70    | 2,7   | –   |
| Israël                    | –  | 15   | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Italie                    | 197  | 1 095  | –   | –  | 1   | 60                                     | –                           | –                                | 60    | 2,3   | –   |
| Jersey                    | 37   | –  | –   | –  | –   | 2                                      | –                           | –                                | 2     | 0,1   | –   |
| Kazakhstan                | –  | 76   | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Koweït                    | 5  | –  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Luxembourg                | 291  | 3 458  | –   | –  | 6   | 104                                    | –                           | –                                | 104   | 4,0   | 0,5   |
| Malte                     | 9  | 1  | –   | –  | –   | 1                                      | –                           | –                                | 1     | –   | –   |
| Mexique                   | 10   | 32   | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Monaco                    | –  | 3  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Montenegro                | –  | 3  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Norvège                   | 2  | 66   | –   | –  | –   | 3                                      | –                           | –                                | 3     | 0,1   | 1,5   |
| Oman                      | 2  | 1  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Panama                    | –  | 184  | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Pays-bas                  | 929  | 2 922  | –   | –  | 317   | 190                                    | –                           | 3                                | 193   | 7,5   | –   |
| Pologne                   | 509  | 391  | –   | –  | –   | 50                                     | –                           | –                                | 50    | 1,9   | –   |
| Portugal                  | 41   | 49   | –   | –  | –   | 4                                      | –                           | –                                | 4     | 0,2   | –   |
| Qatar                     | 8  | 33   | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| République Tchèque        | 93   | 470  | –   | –  | –   | 29                                     | –                           | –                                | 29    | 1,1   | 0,5   |
| Royaume-Uni               | 1 197  | 1 564  | –   | –  | –   | 80                                     | –                           | –                                | 80    | 3,1   | –   |
| Russie                    | –  | 20   | –   | –  | –   | 1                                      | –                           | –                                | 1     | –   | –   |
| Singapour                 | 1  | 216  | –   | –  | –   | 5                                      | –                           | –                                | 5     | 0,2   | –   |
| Slovaquie                 | 23   | 16   | –   | –  | –   | 1                                      | –                           | –                                | 1     | –   | 1,0   |
| Suède                     | 11   | 448  | –   | –  | –   | 24                                     | –                           | –                                | 24    | 0,9   | –   |
| Suisse                    | 14   | 934  | –   | –  | –   | 20                                     | –                           | –                                | 20    | 0,8   | –   |
| Thaïlande                 | –  | 98   | –   | –  | –   | –                                      | –                           | –                                | –     | –   | –   |
| Turquie                   | –  | 108  | –   | –  | –   | 5                                      | –                           | –                                | 5     | 0,2   | –   |
| Viet Nam                  | 1  | 90   | –   | –  | –   | 2                                      | –                           | –                                | 2     | 0,1   | –   |
| Total                     | 9 096  | 72 032   | –   | –  | 3 019   | 2 554                                  | –                           | 38                               | 2 592 | 100,0                                       | –   |

## Risques

### Exigences au titre du coussin contracyclique ("CCyB2") (non audité)

|   | Au           |                  |
|---|--------------|------------------|
|   | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 |
|   | €m           | €m               |
| Montant total d'expositions pondérées (€m)                            | 47 893       | 47 795           |
| Coussin de fonds propres contracyclique (taux) (%)                    | 0,03         | 0,03             |
| Coussin de fonds propres contracyclique propre à l'établissement (€m) | 14           | 13               |

### Ratio de levier

Le ratio de levier a été introduit par le cadre prudentiel Bâle III comme mesure non ajustée du risque afin de compléter les ratios de capital calculés par rapport aux encours pondérés par les risques. L'objectif de cette exigence est de prévenir l'accroissement de l'effet de levier dans le secteur bancaire en introduisant de nouvelles protections contre les risques de modèles et erreurs de mesure. En pratique, le ratio de levier rapporte les fonds propres de catégorie 1 au total des expositions inscrites au bilan et des expositions de hors-bilan pondérées avec des possibilités de compensation sur certains instruments de marché et certaines exclusions d'expositions, y compris une exclusion temporaire jusqu'au 31 mars 2022 des expositions en banque centrale, qui a expiré depuis le 1er avril 2022.

Le ratio de levier est mis en œuvre dans l'Union européenne à des fins de publication et d'information réglementaire et constitue une exigence contraignante depuis juin 2021.

### Exigence minimale en fonds propres et engagements éligibles ("MREL") – Capacité totale d'absorption des pertes ("TLAC")

HSBC Continental Europe a été soumise pour la première fois aux exigences MREL le 30 mars 2020 à la suite d'une décision de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ("ACPR").

A l'issue de la période de transition concernant le retrait du Royaume-Uni de l'Union Européenne, HSBC Continental Europe est devenu à partir du 1er janvier 2021 une filiale significative (article 4.1.135 du CRR) d'un G-SII de pays tiers et donc liée par de nouvelles exigences internes de la Capacité totale d'absorption des pertes ("TLAC") (article 92b du CRR).

Afin de répondre aux exigences internes de TLAC, HSBC Continental Europe a émis des obligations senior non privilégiées internes éligibles au TLAC en 2020 et 2021.

### Rapprochement entre actifs comptables et expositions aux fins du ratio de levier ("LRSum") (non audité)

|   | Au             |                  |
|---|----------------|------------------|
|   | 30 juin 2022   | 31 décembre 2021 |
|   | €m             | €m               |
| Total de l'actif publié   | 239 473        | 222 664          |
| Ajustement pour les entités consolidés mais hors périmètre de consolidation réglementaire   | (22 121)       | (25 294)         |
| Ajustement pour les expositions titrisées qui répondent aux exigences opérationnelles pour la reconnaissance du transfert de risque   | –              | –                |
| (Ajustement pour exemption temporaire des expositions sur la banque centrale (le cas échéant)) <sup>1</sup>   | –              | (38 063)         |
| Ajustement pour les actifs fiduciaires comptabilisés au bilan conformément au référentiel comptable applicable mais exclus de la mesure de l'exposition totale du ratio de levier | –              | –                |
| Ajustement pour achats et ventes réguliers d'actifs financiers soumis à la comptabilisation à la date de transaction  | (6 524)        | (415)            |
| Ajustement pour les opérations de cash pooling éligibles  | –              | –                |
| Ajustement des instruments de dérivés   | (48 521)       | (29 771)         |
| Ajustement des opérations de financement sur titres (opérations de pension et de prêts/emprunts de titres)  | 4 479          | (2 045)          |
| Ajustement des éléments de hors-bilan   | 29 659         | 32 574           |
| (Ajustement de la PVA et provisions spécifiques et générales ayant réduit les fonds propres Tier 1)   | –              | –                |
| (Ajustement pour les expositions exclues de l'exposition totale du ratio de levier)   | –              | –                |
| (Ajustement pour les expositions exclues de l'exposition totale du ratio de levier)   | (1 941)        | (1 818)          |
| Autres ajustements <sup>1</sup>   | (2 745)        | (3 229)          |
| <b>Total de l'exposition au ratio de levier</b>   | <b>191 759</b> | <b>154 604</b>   |

<sup>1</sup> HSBC Continental Europe continuait d'appliquer une exclusion temporaire jusqu'au 31 mars 2022 sur les expositions en banque centrale, qui a expiré depuis le 1er avril 2022.

### Détail du ratio de levier ("LRCom") (non audité)

|   | Au             |                  |
|---|----------------|------------------|
|   | 30 juin 2022   | 31 décembre 2021 |
|   | €m             | €m               |
| <b>Exposition du bilan (hors dérivés et opérations de financement sur titres)</b>   |                |                  |
| Éléments de bilan (hors dérivés, opérations sur titres et les actifs fiduciaires mais sûretés incluses) <sup>1</sup>                              | 144 318        | 98 281           |
| Majoration des sûretés sur dérivés fournies lorsqu'elles sont déduites des actifs du bilan conformément au référentiel comptable applicable       | –              | –                |
| (Déduction des créances comptabilisées en tant qu'actifs pour la marge de variation en espèces fournie dans le cadre de transactions sur dérivés) | (16 104)       | (8 919)          |
| (Ajustement des titres reçus dans le cadre d'opérations de financement sur titres qui sont comptabilisés à l'actif)                               | –              | –                |
| (Ajustements pour risque général de crédit aux éléments de bilan)   | –              | –                |
| (Montant des actifs déduit – fonds propres de catégorie 1)  | (1 285)        | (1 149)          |
| <b>Total de l'exposition du bilan (hors dérivés et opérations de financement sur titres)</b>  | <b>126 929</b> | <b>88 213</b>    |
| <b>Exposition sur dérivés</b>   |                |                  |
| Coût de remplacement (net de marge de variation en espèces éligibles)   | 8 278          | 6 031            |
| Dérogation pour les dérivés : contribution aux coûts de remplacement selon l'approche standard simplifiée   | –              | –                |
| Montant supplémentaire lors de l'utilisation de méthode de l'évaluation au prix de marché   | 14 036         | 14 120           |
| Dérogation pour les dérivés : contribution potentielle aux expositions futures dans le cadre de l'approche standard simplifiée                    | –              | –                |

Détail du ratio de levier ("LRCom") (non audité) (suite)

|   | Au                     |                  |
|---|------------------------|------------------|
|   | 30 juin 2022           | 31 décembre 2021 |
|   | €m                     | €m               |
| Exposition déterminée selon la méthode d'exposition d'origine   | —                      | —                |
| (Jambe contrepartie centrale "CCP" exemptée des expositions pour transactions compensées par le client) ("SA-CCR")  | (2 742)                | (2 080)          |
| (Jambe contrepartie centrale "CCP" exemptée des expositions pour transactions compensées par le client) (approche standard simplifiée)  | —                      | —                |
| (Jambe contrepartie centrale "CCP" exemptée des expositions pour transactions compensées par le client) (méthode d'exposition d'origine)  | —                      | —                |
| Valeur notionnelle effective ajustée des dérivés de crédit vendus   | 2 922                  | 2 492            |
| (Différences notionnelles effectives ajustées et déductions des majorations pour les dérivés de crédit vendus)  | (2 506)                | (1 824)          |
| <b>Total de l'exposition sur dérivés</b>  | <b>19 987</b>          | <b>18 740</b>    |
| <b>Exposition sur opérations de financement sur titres</b>  |                        |                  |
| Actifs des opérations de financement sur titres (sans prise en compte de la compensation), après ajustement pour les transactions comptabilisées en tant que ventes)  | 82 112                 | 86 386           |
| Valeur nette des montants en espèces à payer et à recevoir sur les actifs bruts des opérations de financement sur titres  | (62 214)               | (68 526)         |
| Exposition au risque de crédit de la contrepartie pour les opérations de financement sur titres   | 1 430                  | 582              |
| (Exempted CCP leg of client-cleared SFT exposure)   | —                      | —                |
| <b>Total de l'exposition pour les opérations de financement sur titres</b>  | <b>18 468</b>          | <b>18 443</b>    |
| <b>Exposition hors bilan</b>  |                        |                  |
| Exposition des éléments hors bilan  | 71 368                 | 76 570           |
| (Ajustements pour conversion en montants de crédit équivalents)   | (41 709)               | (43 996)         |
| (Dispositions générales liées aux expositions hors bilan déduites dans la détermination des fonds propres Tier 1)   | —                      | —                |
| <b>Total de l'exposition hors bilan</b>   | <b>29 659</b>          | <b>32 574</b>    |
| <b>Expositions exclues</b>  |                        |                  |
| (Expositions exclues de l'exposition totale du ratio de levier)   | —                      | —                |
| (Expositions exemptées)   | (1 941)                | (1 818)          |
| (Sont exclus les parties garanties des expositions découlant des crédits à l'exportation) <sup>2</sup>  | (1 344)                | (1 548)          |
| (Exclusion des garanties excédentaires déposées auprès d'agents tripartites)  | —                      | —                |
| (Exclusion des services liés aux CSD/institutions)  | —                      | —                |
| (Exclusion des services liés au CSD des établissements désignés)  | —                      | —                |
| (Réduction de la valeur d'exposition des pré-financements ou prêts intermédiaires)  | —                      | —                |
| <b>(Total des expositions exemptées)</b>  | <b>(3 285)</b>         | <b>(3 366)</b>   |
| <b>Fonds propres et total de l'exposition</b>   |                        |                  |
| <b>Fonds propres de catégorie 1</b>   | <b>7 554</b>           | <b>6 492</b>     |
| <b>Total de l'exposition du ratio de levier<sup>2</sup></b>   | <b>191 759</b>         | <b>154 604</b>   |
| <b>Ratio de levier</b>  |                        |                  |
| Ratio de levier %   | 3.94                   | 4,2              |
| Ratio de levier (sans l'ajustement dû aux expositions exclues des banques publiques de développement – Investissements du secteur public) (%)   | —                      | —                |
| Ratio de levier (hors impact de toute exemption temporaire applicable des réserves de la banque centrale) (%)   | 3.94                   | 3,4              |
| Exigence réglementaire de ratio de levier minimum (%) <sup>2</sup>  | 3,0                    | 3,4              |
| Exigences supplémentaires en matière de ratio de levier (%)   | —                      | —                |
| Coussin de levier requis (%)  | —                      | —                |
| <b>Choice on transitional arrangements and relevant exposures</b>   | <b>3,0</b>             | <b>3,4</b>       |
| Choix sur les dispositions transitionnelles pour la définition de la mesure en capital  | <b>Fully phased in</b> | Fully phased in  |
| <b>Publication des valeurs moyennes</b>   |                        |                  |
| Moyenne des valeurs quotidiennes des actifs bruts des opérations de financement sur titres "SFT", après ajustement des transactions comptables de vente et déduction faite des dettes et des créances associées   | 21 985                 | 25 695           |
| Valeur en fin de trimestre des actifs bruts des opérations de financement sur titres "SFT", après ajustement des transactions comptables de vente et déduction faite des dettes et des créances de trésorerie associées   | 17 038                 | 17 860           |
| Expositions totales (y compris l'impact de toute exemption temporaire applicable des réserves de la banque centrale) intégrant les valeurs moyennes de la ligne 28 des actifs bruts des opérations de financement sur titres "SFT" (après ajustement des transactions comptables de vente et déduction faite des dettes et des créances de trésorerie associées)            | 196 704                | 162 439          |
| Expositions totales (à l'exclusion de l'impact de toute exemption temporaire applicable des réserves de la banque centrale) intégrant les valeurs moyennes de la ligne 28 des actifs bruts des opérations de financement sur titres "SFT" (après ajustement des transactions comptables de vente et déduction faite des dettes et des créances de trésorerie associées) (%) | 196 704                | 200 502          |
| Ratio de levier (y compris l'impact de toute exemption temporaire applicable des réserves de la banque centrale) intégrant les valeurs moyennes de la ligne 28 des actifs bruts des opérations de financement sur titres "SFT" (après ajustement des transactions comptables de vente et déduction faite des dettes et des créances de trésorerie associées) (%)            | 3,8                    | 4,0              |
| Ratio de levier (hors impact de toute exemption temporaire applicable des réserves de la banque centrale) intégrant les valeurs moyennes de la ligne 28 des actifs bruts des opérations de financement sur titres "SFT" (après ajustement des transactions comptables de vente et déduction faite des dettes et des créances de trésorerie associées) (%)                   | 3,8                    | 3,2              |

\* Les références correspondent aux lignes des tableaux EBA lorsque applicable.

1 Tient compte de l'exclusion temporaire des expositions banques centrales à Q4 2021 qui n'est plus appliqué à Q2 2022.

2 HSBC Continental Europe continuait d'appliquer une exclusion temporaire jusqu'au 31 mars 2022 sur les expositions en banque centrale, qui a expiré depuis le 1er avril 2022. Par ailleurs, depuis le 1er avril 2022, le recalibrage de l'exigence de ratio de levier a pris fin et a été ramené à 3 %.

## Risques

### Ratio de levier – ventilation des expositions au bilan (excepté dérivés, SFT et expositions exemptées) ("LRSpl") (non audité)

|  | Au           |                  |
|--|--------------|------------------|
|  | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 |
|  | €m           | €m               |
| Total des expositions au bilan (excepté dérivés, SFT et expositions exemptées), dont :   | 141 033      | 94 916           |
| Expositions du portefeuille de négociation   | 27 182       | 22 474           |
| Exposition du portefeuille bancaire, dont :  | 113 851      | 72 442           |
| Obligations garanties  | –            | –                |
| Expositions considérées comme souveraines  | 48 685       | 7 375            |
| Expositions aux gouvernements régionaux, banques multilatérales de développement, organisations internationales et entités du secteur public non considérés comme des emprunteurs souverains | 16           | 35               |
| Etablissements   | 1 011        | 820              |
| Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier  | 22 025       | 21 593           |
| Expositions sur la clientèle de détail   | 3 552        | 3 460            |
| Entreprises  | 31 125       | 32 062           |
| Expositions en défaut  | 1 218        | 1 213            |
| Autres expositions (notamment actions, titrisations et autres actifs ne correspondant pas à des obligations de crédit)   | 6 219        | 5 885            |

### Actifs Pondérés du Risque

#### Actifs pondérés du risque par type de risque ("OV1") (non audité)

|   | Au 30 juin 2022           |                           | Au 31 mars 2022           |                           | Au 31 décembre 2021       |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | Actifs Pondérés du Risque | Exigence en fonds propres | Actifs Pondérés du Risque | Exigence en fonds propres | Actifs Pondérés du Risque | Exigence en fonds propres |
|   | €m                        | €m                        | €m                        | €m                        | €m                        | €m                        |
| <b>Risque de crédit<sup>1</sup></b>   | <b>35 474</b>             | <b>2 838</b>              | 34 896                    | 2 792                     | 35 449                    | 2 836                     |
| – approche standard   | 8 376                     | 670                       | 8 093                     | 647                       | 8 251                     | 660                       |
| – approche IRB fondation  | 1 840                     | 147                       | 1 622                     | 130                       | 2 099                     | 168                       |
| – approche relative au référencement des financements spécialisés                 | 277                       | 22                        | 309                       | 25                        | –                         | –                         |
| – actions selon la méthode de pondération simple                                  | 983                       | 79                        | 1 005                     | 80                        | 979                       | 78                        |
| – approche IRB avancée  | 23 998                    | 1 942                     | 23 867                    | 1 909                     | 24 120                    | 1 930                     |
| <b>Risque de contrepartie</b>   | <b>4 703</b>              | <b>376</b>                | 4 622                     | 370                       | 4 434                     | 355                       |
| – approche standard   | 1 547                     | 124                       | 1 323                     | 106                       | 1 121                     | 90                        |
| – approche modèle interne ("IMM")   | 2 428                     | 194                       | 2 532                     | 203                       | 2 372                     | 190                       |
| – exposition sur une CCP  | 54                        | 4                         | 58                        | 5                         | 48                        | 4                         |
| – ajustement de l'évaluation de crédit – CVA                                      | 674                       | 54                        | 709                       | 57                        | 893                       | 71                        |
| – autres CCR  | –                         | –                         | –                         | –                         | –                         | –                         |
| <b>Risque de règlement</b>  | <b>52</b>                 | <b>4</b>                  | 8                         | 1                         | –                         | –                         |
| <b>Expositions de titrisation non incluses dans le trading book</b>               | <b>521</b>                | <b>42</b>                 | 515                       | 41                        | 570                       | 46                        |
| – méthode basée sur les notations internes ("SEC-IRBA")                           | –                         | –                         | –                         | –                         | –                         | –                         |
| – méthode basée sur les notations externes ("SEC-ERBA") y compris "IAA"           | 306                       | 24                        | 273                       | 22                        | 315                       | 25                        |
| – approche standard ("SEC-SA")  | 215                       | 17                        | 242                       | 19                        | 255                       | 20                        |
| <b>Risques de position, de change et de matières premières (Risque de marché)</b> | <b>3 586</b>              | <b>287</b>                | 2 883                     | 231                       | 3 784                     | 303                       |
| – approche standard   | 376                       | 30                        | 76                        | 6                         | 477                       | 38                        |
| – approche modèle interne   | 3 210                     | 257                       | 2 807                     | 225                       | 3 307                     | 265                       |
| <b>Grands risques</b>   |                           |                           |                           |                           | –                         | –                         |
| <b>Risque opérationnel</b>  | <b>3 557</b>              | <b>285</b>                | 3 557                     | 285                       | 3 557                     | 285                       |
| – approche élémentaire  | –                         | –                         | –                         | –                         | –                         | –                         |
| – approche standard   | 3 557                     | 285                       | 3 557                     | 285                       | 3 557                     | 285                       |
| – approche par mesure avancée   | –                         | –                         | –                         | –                         | –                         | –                         |
| <b>Total</b>  | <b>47 893</b>             | <b>3 831</b>              | 46 481                    | 3 720                     | 47 795                    | 3 824                     |

<sup>1</sup> "Risque de crédit", ici et dans tous les tableaux où le terme est utilisé, exclut le risque de contrepartie.

Variation de l'actif pondéré du risque de crédit en approche IRB ("CR8") (non audité)

|  | Total de l'actif pondéré<br>€m | Total des exigences de fonds propres<br>€m |
|--|--------------------------------|--|
| <b>Actif pondéré au 31 décembre 2021</b> | <b>26 219</b>                  | <b>2 098</b>                               |
| Volume                                   | (565)                          | (45)                                       |
| Qualité des actifs                       | 144                            | 12   |
| Mise à jour des modèles                  | –                              | –  |
| Méthodologie et politique                | –                              | –  |
| Acquisitions et cessions                 | –                              | –  |
| Mouvements sur le change                 | –                              | –  |
| Autre                                    | –                              | –  |
| <b>Actif pondéré au 31 mars 2022</b>     | <b>25 798</b>                  | <b>2 064</b>                               |
| Volume                                   | 277                            | 22   |
| Qualité des actifs                       | 40                             | 3  |
| Mise à jour des modèles                  | –                              | –  |
| Méthodologie et politique                | –                              | –  |
| Acquisitions et cessions                 | –                              | –  |
| Mouvements sur le change                 | –                              | –  |
| Autre                                    | –                              | –  |
| <b>Actif pondéré au 30 juin 2022</b>     | <b>26 115</b>                  | <b>2 089</b>                               |

Variation de l'actif pondéré du risque de contrepartie en approche IMM ("CCR7") (non audité)

|  | Total de l'actif pondéré<br>€m | Total des exigences de fonds propres<br>€m |
|--|--------------------------------|--|
| <b>Actif pondéré au 31 décembre 2021</b> | <b>2 372</b>                   | <b>190</b>                                 |
| Volume                                   | 139                            | 11   |
| Qualité des actifs                       | 21                             | 2  |
| Mise à jour des modèles                  | –                              | –  |
| Méthodologie et politique                | –                              | –  |
| Acquisitions et cessions                 | –                              | –  |
| Mouvements sur le change                 | –                              | –  |
| Autre                                    | –                              | –  |
| <b>Actif pondéré au 31 mars 2022</b>     | <b>2 532</b>                   | <b>203</b>                                 |
| Volume                                   | (69)                           | (6)  |
| Qualité des actifs                       | (35)                           | (3)  |
| Mise à jour des modèles                  | –                              | –  |
| Méthodologie et politique                | –                              | –  |
| Acquisitions et cessions                 | –                              | –  |
| Mouvements sur le change                 | –                              | –  |
| Autre                                    | –                              | –  |
| <b>Actif pondéré au 30 juin 2022</b>     | <b>2 428</b>                   | <b>194</b>                                 |

## Risques

### Variation de l'actif pondéré risque de marché en approche du modèle interne ("MR2-B") (non audité)

|   | VAR        | SVAR         | IRC        | Autre      | Total de l'actif pondéré | Total des exigences de fonds propres |
|---|------------|--------------|------------|------------|--------------------------|--------------------------------------|
|   | €m         | €m           | €m         | €m         | €m                       | €m                                   |
| <b>Actif pondéré au 31 décembre 2021<sup>1</sup></b>  | <b>481</b> | <b>1 483</b> | <b>444</b> | <b>899</b> | <b>3 307</b>             | <b>265</b>                           |
| Ajustement réglementaire                              | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Actifs pondérés fin de journée du trimestre précédent | 481        | 1 483        | 444        | 899        | 3 307                    | 265                                  |
| Changement dans les niveaux de risque                 | (49)       | (281)        | (27)       | (143)      | (500)                    | (40)                                 |
| Mises à jour/changements dans les modèles             | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Méthodologie et politique                             | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Acquisitions et cessions                              | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Mouvements sur le change                              | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Autre   | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Actifs pondérés fin de journée du trimestre           | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Ajustement réglementaire                              | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| <b>Actif pondéré au 31 mars 2022</b>                  | <b>432</b> | <b>1 202</b> | <b>417</b> | <b>756</b> | <b>2 807</b>             | <b>225</b>                           |
| Ajustement réglementaire                              | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Actifs pondérés fin de journée du trimestre précédent | 432        | 1 202        | 417        | 756        | 2 807                    | 225                                  |
| Changement dans les niveaux de risque                 | 21         | 75           | 85         | 137        | 318                      | 25                                   |
| Mises à jour/changements dans les modèles             | 15         | 42           | —          | 28         | 85                       | 7                                    |
| Méthodologie et politique                             | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Acquisitions et cessions                              | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Mouvements sur le change                              | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Autre   | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Actifs pondérés fin de journée du trimestre           | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| Ajustement réglementaire                              | —          | —            | —          | —          | —                        | —                                    |
| <b>Actif pondéré au 30 juin 2022</b>                  | <b>468</b> | <b>1 319</b> | <b>502</b> | <b>921</b> | <b>3 210</b>             | <b>257</b>                           |

1 Au 31 décembre 2021, la classification d'un composant add-on de 120 millions d'euros précédemment intégré dans la VAR, sVAR et IRC est désormais reporté dans la colonne 'Autres risques'.

### Risque de crédit – Ventilation par classe d'exposition et par approche (non audité)

|   | Au 30 juin 2022                 |                                 | Au 31 décembre 2021             |                                 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|   | Actifs pondérés du risque<br>€m | Exigence en fonds propres<br>€m | Actifs pondérés du risque<br>€m | Exigence en fonds propres<br>€m |
| Approche IRB Avancée  | 24 275                          | 1 942                           | 24 120                          | 1 930                           |
| – administrations centrales ou banques centrales                  | 124                             | 10                              | 141                             | 11                              |
| – établissements  | 242                             | 19                              | 205                             | 16                              |
| – entreprises   | 18 115                          | 1 449                           | 17 898                          | 1 432                           |
| – dont : financements spécialisés                                 | 678                             | 54                              | 282                             | 23                              |
| – clientèle de détail   | 5 794                           | 464                             | 5 876                           | 470                             |
| – dont :  |                                 |                                 |                                 |                                 |
| garanties par bien immobilier – PME                               | 219                             | 18                              | 249                             | 20                              |
| garanties par bien immobilier – Non PME                           | 4 486                           | 359                             | 4 440                           | 355                             |
| expositions renouvelables éligibles                               | —                               | —                               | —                               | —                               |
| autre clientèle de détail – PME                                   | 262                             | 21                              | 318                             | 25                              |
| autre clientèle de détail – Non PME                               | 827                             | 66                              | 870                             | 70                              |
| IRB titrisation   | —                               | —                               | —                               | —                               |
| IRB Actions   | 983                             | 79                              | 979                             | 78                              |
| Approche IRB Fondation  | 1 840                           | 147                             | 2 099                           | 168                             |
| – administrations centrales ou banques centrales                  | —                               | —                               | —                               | —                               |
| – établissements  | 184                             | 15                              | 185                             | 15                              |
| – entreprises   | 1 656                           | 133                             | 1 913                           | 153                             |
| Approche Standard   | 8 897                           | 712                             | 8 821                           | 706                             |
| – administrations centrales ou banques centrales                  | —                               | —                               | —                               | —                               |
| – administrations régionales ou locales                           | 2                               | —                               | 2                               | —                               |
| – entités du secteur public                                       | 8                               | 1                               | 10                              | 1                               |
| – organisations internationales                                   | —                               | —                               | —                               | —                               |
| – établissements  | 244                             | 19                              | 283                             | 23                              |
| – entreprises   | 4 222                           | 338                             | 3 870                           | 310                             |
| – clientèle de détail   | 125                             | 10                              | 104                             | 8                               |
| – expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier | 585                             | 47                              | 571                             | 46                              |
| – expositions en défaut   | 136                             | 11                              | 134                             | 11                              |
| – éléments présentant un risque particulièrement élevé            | 44                              | 3                               | 69                              | 6                               |
| – titrisation   | 521                             | 42                              | 570                             | 46                              |
| – organisme de placement collectif ("OPC")                        | —                               | —                               | —                               | —                               |
| – expositions sur actions   | 1 826                           | 146                             | 1 618                           | 129                             |
| – autres expositions  | 1 185                           | 95                              | 1 588                           | 127                             |
| <b>Total</b>  | <b>35 995</b>                   | <b>2 880</b>                    | <b>36 019</b>                   | <b>2 882</b>                    |

Financements spécialisés et actions – Approche selon la méthode de pondération simple ("EU CR10") (non audité)

|                              |                               | Financements spécialisés |                    |             |                      |            |                  |
|------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------|-------------|----------------------|------------|------------------|
| Catégories réglementaires    | Échéance résiduelle           | Montant bilan            | Montant hors-bilan | Pondération | Montant d'exposition | RWA        | Pertes attendues |
|                              |                               | €m                       | €m                 | %           | €m                   | €m         | €m               |
| Catégorie 1                  | Moins de 2,5 ans              | 86                       | —                  | 50          | 82                   | 40         | —                |
|                              | Supérieure ou égale à 2,5 ans | 132                      | 24                 | 70          | 129                  | 90         | 1                |
| Catégorie 2                  | Moins de 2,5 ans              | 40                       | 9                  | 70          | 45                   | 32         | —                |
|                              | Supérieure ou égale à 2,5 ans | 53                       | 56                 | 90          | 26                   | 22         | —                |
| Catégorie 3                  | Moins de 2,5 ans              | 75                       | —                  | 115         | 75                   | 87         | 2                |
|                              | Supérieure ou égale à 2,5 ans | —                        | —                  | 115         | —                    | —          | —                |
| Catégorie 4                  | Moins de 2,5 ans              | 18                       | —                  | 250         | 3                    | 7          | —                |
|                              | Supérieure ou égale à 2,5 ans | —                        | —                  | 250         | —                    | —          | —                |
| Catégorie 5                  | Moins de 2,5 ans              | —                        | —                  | —           | —                    | —          | —                |
|                              | Supérieure ou égale à 2,5 ans | —                        | —                  | —           | —                    | —          | —                |
| <b>Total au 30 juin 2022</b> | Moins de 2,5 ans              | <b>219</b>               | <b>9</b>           |             | <b>205</b>           | <b>165</b> | <b>3</b>         |
|                              | Supérieure ou égale à 2,5 ans | <b>185</b>               | <b>80</b>          |             | <b>154</b>           | <b>112</b> | <b>1</b>         |

| Expositions sur actions en approche IRB simple |               |                    |             |                      |            |                  |
|--|---------------|--------------------|-------------|----------------------|------------|------------------|
| Categories                                     | Montant bilan | Montant hors-bilan | Pondération | Montant d'exposition | RWA        | Pertes attendues |
|  | €m            | €m                 | %           | €m                   | €m         | €m               |
| Expositions sur actions cotées                 | —             | —                  | 290         | —                    | —          | —                |
| Expositions sur capital-investissement         | —             | —                  | 190         | —                    | —          | —                |
| Autres expositions sur actions                 | 239           | 26                 | 370         | 266                  | 983        | 6                |
| <b>Total au 30 juin 2022</b>                   | <b>239</b>    | <b>26</b>          |             | <b>266</b>           | <b>983</b> | <b>6</b>         |

|                                  |                               | Financements spécialisés |                    |             |                      |            |                  |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------|-------------|----------------------|------------|------------------|
| Catégories réglementaires        | Échéance résiduelle           | Montant bilan            | Montant hors-bilan | Pondération | Montant d'exposition | RWA        | Pertes attendues |
|                                  |                               | €m                       | €m                 | %           | €m                   | €m         | €m               |
| Catégorie 1                      | Moins de 2,5 ans              | 93                       | —                  | 50          | 89                   | 44         | —                |
|                                  | Supérieure ou égale à 2,5 ans | 155                      | 24                 | 70          | 153                  | 97         | 1                |
| Catégorie 2                      | Moins de 2,5 ans              | 61                       | 11                 | 70          | 64                   | 45         | —                |
|                                  | Supérieure ou égale à 2,5 ans | 23                       | 49                 | 90          | 7                    | 5          | —                |
| Catégorie 3                      | Moins de 2,5 ans              | 100                      | —                  | 115         | 79                   | 90         | 2                |
|                                  | Supérieure ou égale à 2,5 ans | —                        | —                  | 115         | —                    | —          | —                |
| Catégorie 4                      | Moins de 2,5 ans              | —                        | —                  | 250         | —                    | —          | —                |
|                                  | Supérieure ou égale à 2,5 ans | —                        | —                  | 250         | —                    | —          | —                |
| Catégorie 5                      | Moins de 2,5 ans              | —                        | —                  | —           | —                    | —          | —                |
|                                  | Supérieure ou égale à 2,5 ans | —                        | —                  | —           | —                    | —          | —                |
| <b>Total au 31 décembre 2021</b> | Moins de 2,5 ans              | <b>254</b>               | <b>11</b>          |             | <b>232</b>           | <b>179</b> | <b>2</b>         |
|                                  | Supérieure ou égale à 2,5 ans | <b>178</b>               | <b>73</b>          |             | <b>160</b>           | <b>102</b> | <b>1</b>         |

| Actions selon la méthode de pondération simple |               |                    |             |                      |            |                  |
|--|---------------|--------------------|-------------|----------------------|------------|------------------|
| Categories                                     | Montant bilan | Montant hors-bilan | Pondération | Montant d'exposition | RWA        | Pertes attendues |
|  | €m            | €m                 | %           | €m                   | €m         | €m               |
| Expositions sur actions cotées                 | —             | —                  | 290         | —                    | —          | —                |
| Expositions sur capital-investissement         | —             | —                  | 190         | —                    | —          | —                |
| Autres expositions sur actions                 | 223           | 42                 | 370         | 265                  | 979        | 6                |
| <b>Total au 31 décembre 2021</b>               | <b>223</b>    | <b>42</b>          |             | <b>265</b>           | <b>979</b> | <b>6</b>         |

## Risques

### Qualité de crédit des expositions restructurées ("CQ1") (non audité)

|  | Valeur comptable brute/montant nominal des expositions faisant l'objet de mesures de restructuration |            |                     |                      | Dépréciations cumulées, variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit et provisions |  | Sûretés reçues et garanties financières reçues sur les expositions restructurées |  |
|--|--|------------|---------------------|----------------------|---|--|--|--|
|  | Non performantes restructurées   |            |                     |                      | Sur les expositions performantes restructurées  | Sur les expositions non performantes restructurées | Total  | dont :<br>sûretés et garanties financières reçues sur les expositions non performantes faisant l'objet de mesures de restructuration |
|  | Performantes restructurées   | Total      | dont :<br>en défaut | dont :<br>dépréciées |   |  |  |  |
|  | €m   | €m         | €m                  | €m                   | €m  | €m   | €m   | €m   |
| <b>Prêts et avances</b>                  | <b>1 293</b>   | <b>183</b> | <b>183</b>          | <b>183</b>           | <b>(34)</b>   | <b>(62)</b>  | <b>79</b>  | <b>54</b>  |
| Banques centrales                        | —  | —          | —                   | —                    | —   | —  | —  | —  |
| Administrations publiques                | —  | —          | —                   | —                    | —   | —  | —  | —  |
| Etablissements de crédits                | —  | —          | —                   | —                    | —   | —  | —  | —  |
| Autres entreprises financières           | —  | —          | —                   | —                    | —   | —  | —  | —  |
| Entreprises non-financières              | <b>1 270</b>   | <b>148</b> | <b>148</b>          | <b>148</b>           | <b>(33)</b>   | <b>(59)</b>  | <b>27</b>  | <b>23</b>  |
| Ménages                                  | <b>23</b>  | <b>35</b>  | <b>35</b>           | <b>35</b>            | <b>(1)</b>  | <b>(3)</b>   | <b>52</b>  | <b>31</b>  |
| <b>Titres de créances</b>                | <b>—</b>   | <b>—</b>   | <b>—</b>            | <b>—</b>             | <b>—</b>  | <b>—</b>   | <b>—</b>   | <b>—</b>   |
| <b>Engagement de financement données</b> | <b>—</b>   | <b>—</b>   | <b>—</b>            | <b>—</b>             | <b>—</b>  | <b>—</b>   | <b>—</b>   | <b>—</b>   |
| <b>Total au 30 juin 2022</b>             | <b>1 293</b>   | <b>183</b> | <b>183</b>          | <b>183</b>           | <b>(34)</b>   | <b>(62)</b>  | <b>79</b>  | <b>54</b>  |
| Prêts et avances                         | 1 032  | 288        | 288                 | 288                  | (10)  | (99)   | 53   | 51   |
| Banques centrales                        | —  | —          | —                   | —                    | —   | —  | —  | —  |
| Administrations publiques                | —  | —          | —                   | —                    | —   | —  | —  | —  |
| Etablissements de crédits                | —  | —          | —                   | —                    | —   | —  | —  | —  |
| Autres entreprises financières           | —  | —          | —                   | —                    | —   | —  | —  | —  |
| Entreprises non-financières              | 1 032  | 203        | 203                 | 203                  | (10)  | (88)   | 14   | 12   |
| Ménages                                  | —  | 85         | 85                  | 85                   | —   | (11)   | 39   | 39   |
| Titres de créances                       | —  | —          | —                   | —                    | —   | —  | —  | —  |
| Engagement de financement données        | —  | —          | —                   | —                    | —   | —  | —  | —  |
| Total au 31 décembre 2021                | 1 032  | 288        | 288                 | 288                  | (10)  | (99)   | 53   | 51   |

### Sûretés obtenues par prise de possession et processus d'exécution ("CQ7") (non audité)

|  | Au 30 juin 2022 <sup>1</sup>                |                               | Au 31 décembre 2021 <sup>1</sup>            |                               |
|--|---|-------------------------------|---|-------------------------------|
|  | Sûretés obtenues par prise de possession    |                               | Sûretés obtenues par prise de possession    |                               |
|  | Valeur lors de la comptabilisation initiale | Variations négatives cumulées | Valeur lors de la comptabilisation initiale | Variations négatives cumulées |
|  | €m  | €m                            | €m  | €m                            |
| Immobilisation corporelles ("IC")                    | —   | —                             | —   | —                             |
| Autres que IC  | —   | —                             | —   | —                             |
| Bien immobiliers résidentiels                        | —   | —                             | —   | —                             |
| Bien immobiliers commerciaux                         | —   | —                             | —   | —                             |
| Biens mobiliers (voitures, expédition, ect.)         | —   | —                             | —   | —                             |
| Instruments de capitaux propres et titres de créance | —   | —                             | —   | —                             |
| Autres   | —   | —                             | —   | —                             |
| <b>Total</b>   | <b>—</b>                                    | <b>—</b>                      | <b>—</b>                                    | <b>—</b>                      |

<sup>1</sup> Aucun montant n'est à reporter pour juin 2022 et décembre 2021.

Expositions performantes et non performantes et provisions correspondantes ("CR1") (non audité)

|  | Valeur comptable brute/<br>montant nominal |                   |                   |                                 |                   |                   | Dépréciations cumulées, variations négatives<br>cumulées de la juste valeur dues au risque de<br>crédit et provisions |                   |                   |  |                   |                   | Sûretés et<br>garanties<br>financières reçues |  |   |
|--|--|-------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|---|--|---|
|  | Expositions<br>performantes                |                   |                   | Expositions<br>non performantes |                   |                   | Expositions<br>performantes –<br>dépréciations cumulées<br>et provisions  |                   |                   | Expositions<br>non performantes –<br>dépréciations cumulées,<br>variations négatives<br>cumulées de la juste<br>valeur dues au risque de<br>crédit et provisions |                   |                   | Sortie<br>partielle<br>du bilan<br>cumulée    | Sur les<br>exposi-<br>tions<br>perfor-<br>mantes | Sur les<br>exposi-<br>tions<br>non<br>perfor-<br>mantes |
|  | Total                                      | dont :<br>étape 1 | dont :<br>étape 2 | Total                           | dont :<br>étape 2 | dont :<br>étape 3 | Total   | dont :<br>étape 1 | dont :<br>étape 2 | Total  | dont :<br>étape 2 | dont :<br>étape 3 |   |  |   |
|  | €m   | €m                | €m                | €m                              | €m                | €m                | €m  | €m                | €m                | €m   | €m                | €m                |   |  |   |
| <b>Prêts et avances</b>                    | <b>124 710</b>                             | <b>112 762</b>    | <b>11 889</b>     | <b>1 217</b>                    | –                 | <b>1 217</b>      | <b>(158)</b>  | <b>(56)</b>       | <b>(102)</b>      | <b>(560)</b>   | –                 | <b>(560)</b>      | –   | <b>52 611</b>                                    | <b>269</b>  |
| Banques centrales                          | 43 096                                     | 43 081            | 15                | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 2 607  | –   |
| Administrations publiques                  | 2 620                                      | 2 619             | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 34   | –   |
| Établissements de crédits                  | 14 201                                     | 14 157            | 45                | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 4 481  | –   |
| Autres sociétés financières                | 12 008                                     | 11 766            | 243               | 1                               | –                 | 1                 | (4)   | (2)               | (2)               | –  | –                 | –                 | –   | 7 318  | –   |
| Sociétés non financières                   | 30 045                                     | 19 869            | 10 116            | 931                             | –                 | 931               | (129)   | (42)              | (87)              | (476)  | –                 | (476)             | –   | 16 452   | 159   |
| – dont:<br>petites et moyennes entreprises | 1 866                                      | 1 518             | 348               | 156                             | –                 | 156               | (7)   | (3)               | (4)               | (99)   | –                 | (99)              | –   | 1 296  | 49  |
| Ménages                                    | 22 740                                     | 21 270            | 1 470             | 285                             | –                 | 285               | (25)  | (12)              | (13)              | (84)   | –                 | (84)              | –   | 21 719   | 110   |
| <b>Encours des titres de créances</b>      | <b>6 020</b>                               | <b>6 020</b>      | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –   |
| Banques centrales                          | 7  | 7                 | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –   |
| Administrations publiques                  | 3 374                                      | 3 374             | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –   |
| Etablissements de crédits                  | 2 067                                      | 2 067             | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –   |
| Autres sociétés financières                | 572  | 572               | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –   |
| Sociétés non financières                   | –  | –                 | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –   |
| <b>Expositions de hors-bilan</b>           | <b>112 278</b>                             | <b>99 338</b>     | <b>1 448</b>      | <b>150</b>                      | –                 | <b>46</b>         | <b>(27)</b>   | <b>(5)</b>        | <b>(12)</b>       | <b>(14)</b>  | –                 | <b>(4)</b>        | –   | <b>404</b>                                       | <b>2</b>  |
| Banques centrales                          | 91   | 85                | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –   |
| Administrations publiques                  | 1 430                                      | 1 430             | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –   |
| Etablissements de crédits                  | 4 003                                      | 2 846             | 63                | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –   |
| Autres sociétés financières                | 53 055                                     | 52 048            | 112               | 1                               | –                 | 1                 | (1)   | (1)               | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 15   | –   |
| Sociétés non financières                   | 52 420                                     | 41 702            | 1 258             | 146                             | –                 | 43                | (26)  | (4)               | (12)              | (14)   | –                 | (4)               | –   | 380  | 2   |
| Ménages                                    | 1 280                                      | 1 227             | 15                | 3                               | –                 | 2                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 9  | –   |
| <b>Total au 30 juin 2022</b>               | <b>243 008</b>                             | <b>218 120</b>    | <b>13 337</b>     | <b>1 367</b>                    | –                 | <b>1 263</b>      | <b>(185)</b>  | <b>(61)</b>       | <b>(114)</b>      | <b>(574)</b>   | –                 | <b>(564)</b>      | –   | <b>53 015</b>                                    | <b>271</b>  |

## Risques

### Expositions performantes et non performantes et provisions correspondantes ("CR1") (non audité) (suite)

|  | Valeur comptable brute/<br>montant nominal |                   |                   |                                 |                   |                   | Dépréciations cumulées, variations négatives<br>cumulées de la juste valeur dues au risque de<br>crédit et provisions |                   |                   |  |                   |                   | Sûretés et<br>garanties<br>financières reçues |  |  |
|--|--|-------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|---|--|--|
|  | Expositions<br>performantes                |                   |                   | Expositions non<br>performantes |                   |                   | Expositions<br>performantes –<br>dépréciations cumulées<br>et provisions  |                   |                   | Expositions non<br>performantes –<br>dépréciations cumulées,<br>variations négatives<br>cumulées de la juste<br>valeur dues au risque de<br>crédit et provisions |                   |                   | Sortie<br>partielle<br>du bilan<br>cumulée    | Sur les<br>exposi-<br>tions<br>perfor-<br>mantes | Sur les<br>exposi-<br>tions non<br>perfor-<br>mantes |
|  | Total                                      | dont :<br>étape 1 | dont :<br>étape 2 | Total                           | dont :<br>étape 2 | dont :<br>étape 3 | Total   | dont :<br>étape 1 | dont :<br>étape 2 | Total  | dont :<br>étape 2 | dont :<br>étape 3 |   |  |  |
| Prêts et avances <sup>1</sup>                    | 124 460                                    | 115 789           | 8 538             | 1 294                           | –                 | 1 294             | (144)   | (47)              | (97)              | (652)  | –                 | (652)             | –   | 57 525   | 329  |
| Banques centrales                                | 42 832                                     | 42 817            | 15                | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 2 940  | –  |
| Administrations<br>publiques                     | 934  | 934               | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 63   | –  |
| Etablissements de<br>crédits                     | 14 644                                     | 14 630            | 14                | –                               | –                 | –                 | (1)   | (1)               | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 7 385  | –  |
| Autres sociétés<br>financières                   | 11 760                                     | 11 715            | 45                | –                               | –                 | –                 | (1)   | (1)               | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 8 661  | –  |
| Sociétés non<br>financières <sup>1</sup>         | 31 426                                     | 23 453            | 7 840             | 921                             | –                 | 921               | (115)   | (32)              | (83)              | (516)  | –                 | (516)             | –   | 16 755   | 137  |
| – dont:<br>petites et<br>moyennes<br>entreprises | 1 826                                      | 1 452             | 374               | 164                             | –                 | 164               | (17)  | (7)               | (10)              | (108)  | –                 | (108)             | –   | 1 294  | 48   |
| Ménages  | 22 864                                     | 22 240            | 624               | 373                             | –                 | 373               | (27)  | (13)              | (14)              | (136)  | –                 | (136)             | –   | 21 721   | 192  |
| Encours des titres<br>de créances                | 5 741                                      | 5 741             | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –  |
| Banques centrales                                | 7  | 7                 | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –  |
| Administrations<br>publiques                     | 2 582                                      | 2 582             | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –  |
| Etablissements de<br>crédits                     | 2 532                                      | 2 532             | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –  |
| Autres sociétés<br>financières                   | 620  | 620               | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –  |
| Sociétés non<br>financières                      | –  | –                 | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –  |
| Expositions de<br>hors-bilan                     | 107 608                                    | 95 393            | 1 777             | 182                             | –                 | 74                | (19)  | (7)               | (12)              | (36)   | –                 | (7)               | –   | 552  | 6  |
| Banques centrales                                | 11   | –                 | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –  |
| Administrations<br>publiques                     | 566  | 566               | –                 | –                               | –                 | –                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | –  | –  |
| Etablissements de<br>crédits <sup>2</sup>        | 2 796                                      | 1 928             | 60                | –                               | –                 | –                 | (2)   | –                 | (2)               | –  | –                 | –                 | –   | –  | –  |
| Autres sociétés<br>financières <sup>2</sup>      | 45 953                                     | 44 827            | 38                | –                               | –                 | –                 | (1)   | (1)               | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 27   | –  |
| Sociétés non<br>financières                      | 56 917                                     | 46 749            | 1 655             | 179                             | –                 | 72                | (16)  | (6)               | (10)              | (36)   | –                 | (7)               | –   | 452  | 6  |
| Ménages  | 1 365                                      | 1 323             | 24                | 3                               | –                 | 2                 | –   | –                 | –                 | –  | –                 | –                 | –   | 73   | –  |
| Total au<br>31 décembre 2021                     | 237 809                                    | 216 923           | 10 315            | 1 476                           | –                 | 1 368             | (163)   | (54)              | (109)             | (688)  | –                 | (659)             | –   | 58 077   | 335  |

1 3,7 milliards EUR ont été reclassés du stage 1 au stage 2 à fin Décembre 2021 à la suite de l'application d'ajustements post-modèle.

2 A la suite d'un changement de classification client des expositions de hors-bilan, 34 milliards d'euros ont été re-classifié d'"établissement de crédit" à "autres sociétés financières" au 31 décembre 2021.

### Variation du stock de prêts et avances non performants ("CR2") (non audité)

|  | Au  |   |
|--|---|---|
|  | 30 juin 2022  | 31 décembre 2021                                    |
|  | Valeur comptable brute<br>des expositions en défaut | Valeur comptable brute<br>des expositions en défaut |
|  | €m  | €m  |
| <b>Stock initial de prêts et avances non performants</b> | <b>1 294</b>  | 1 394   |
| Entrées dans le portefeuilles non performants            | 408   | 491   |
| Sorties hors des portefeuilles non performants           | 485   | 591   |
| Sorties dues à des sorties de bilan                      | 19  | 83  |
| Sorties dues à d'autres situations                       | 466   | 508   |
| Stock final de prêts et avances non performants          | <b>1 217</b>  | 1 294   |

## Exposition du risque de crédit par maturité ("CR1-A") (non audité)

|                              | Valeur net d'exposition |               |                 |               | Total          |
|------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
|                              | A vue                   | <= 1 an       | > 1 an <= 5 ans | > 5 ans       |                |
| Prêts et avances             | 45 548                  | 9 064         | 19 852          | 26 520        | 100 983        |
| Titres de créances           | –                       | 2 631         | 2 562           | 717           | 5 909          |
| <b>Total au 30 juin 2022</b> | <b>45 548</b>           | <b>11 695</b> | <b>22 413</b>   | <b>27 237</b> | <b>106 893</b> |
| Prêts et avances             | 41 631                  | 12 317        | 19 635          | 26 276        | 99 859         |
| Titres de créances           | –                       | 1 228         | 3 469           | 579           | 5 276          |
| Total au 31 décembre 2021    | 41 631                  | 13 545        | 23 104          | 26 855        | 105 135        |

## Atténuation du risque

### Aperçu de la technique d'atténuation du risque de crédit ("CRM") ("CR3") (non audité)

|                              | Encours non garantis<br>€m | Encours garantis<br>€m | dont : garantis par<br>du collatéral<br>€m | dont : Garantis par des<br>garanties financières<br>€m | dont : garantis par<br>du dérivés de crédit<br>€m |
|------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--|---|
| Prêts et avances             | 71 446                     | 29 537                 | 8 810                                      | 20 699   | 28  |
| Titres de créances           | 5 909                      | –                      | –  | –  | –   |
| <b>Exposition hors-bilan</b> | <b>50 939</b>              | <b>16 048</b>          | <b>2 132</b>                               | <b>7 719</b>   | <b>6 197</b>                                      |
| <b>Total au 30 juin 2022</b> | <b>128 295</b>             | <b>45 586</b>          | <b>10 942</b>                              | <b>28 419</b>  | <b>6 225</b>                                      |
| Prêts et avances             | 61 944                     | 37 916                 | 11 014                                     | 26 902   | –   |
| Titres de créances           | 5 185                      | 91                     | –  | 91   | –   |
| Exposition hors-bilan        | 48 426                     | 25 221                 | 2 773                                      | 16 854   | 5 594   |
| Total au 31 décembre 2021    | 115 555                    | 63 228                 | 13 787                                     | 43 847   | 5 594   |

### Approche standard – exposition et technique d'atténuation du risque de crédit ("CRM") ("CR4") (non audité)

| Catégories d'expositions   | Exposition avant CCF<br>et CRM |                             | Exposition post-CCF<br>et CRM |                             | Actifs pondérés et actifs<br>pondérés moyen |                              |
|--|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---|------------------------------|
|  | Montant<br>bilan<br>€m         | Montant<br>hors bilan<br>€m | Montant<br>bilan<br>€m        | Montant<br>hors bilan<br>€m | Actifs<br>pondérés<br>€m                    | Actifs pondérés<br>moyen (%) |
| Administrations centrales ou banques centrales                     | 44 017                         | 428                         | 44 384                        | 249                         | –   | –                            |
| Administrations régionales ou locales                              | 280                            | 100                         | 368                           | 20                          | 2   | –                            |
| Entités du secteur public  | 3 870                          | 1 027                       | 3 868                         | 298                         | 8   | –                            |
| Banques multilatérales de développement                            | –                              | –                           | –                             | –                           | –   | –                            |
| Organisations internationales                                      | 281                            | –                           | 281                           | –                           | –   | 31                           |
| Etablissements   | 110                            | 1 096                       | 118                           | 680                         | 244   | 68                           |
| Entreprises  | 5 420                          | 4 103                       | 5 123                         | 1 123                       | 4 222                                       | 64                           |
| Clientèle de détail  | 162                            | 235                         | 109                           | 88                          | 125   | 44                           |
| Expositions garanties par une hypothèque sur un bien<br>immobilier | 1 312                          | 15                          | 1 312                         | 4                           | 585   | 109                          |
| Expositions en défaut  | 142                            | 16                          | 117                           | 4                           | 131   | 150                          |
| Éléments présentant un risque particulièrement élevé               | 21                             | 23                          | 21                            | 8                           | 44  | –                            |
| Obligations garanties  | –                              | –                           | –                             | –                           | –   | –                            |
| Créances sur des établissements                                    | –                              | –                           | –                             | –                           | –   | –                            |
| Organisme de placement collectif ("OPC")                           | –                              | –                           | –                             | –                           | –   | –                            |
| Expositions sur actions  | 731                            | –                           | 731                           | –                           | 1 826                                       | 250                          |
| Autres expositions   | 2 153                          | –                           | 2 153                         | –                           | 1 126                                       | 52                           |
| <b>Total au 30 juin 2022</b>                                       | <b>58 498</b>                  | <b>7 043</b>                | <b>58 585</b>                 | <b>2 474</b>                | <b>8 312</b>                                | <b>14</b>                    |
| Administrations centrales ou banques centrales                     | 41 053                         | 264                         | 41 446                        | 194                         | –   | –                            |
| Administrations régionales ou locales                              | 257                            | 100                         | 340                           | 50                          | 2   | –                            |
| Entités du secteur public  | 3 524                          | 1 237                       | 3 524                         | 399                         | 10  | –                            |
| Banques multilatérales de développement                            | –                              | –                           | –                             | –                           | –   | –                            |
| Organisations internationales                                      | 293                            | –                           | 293                           | –                           | –   | –                            |
| Établissements   | 167                            | 1 126                       | 181                           | 718                         | 283   | 31                           |
| Entreprises  | 4 374                          | 4 468                       | 4 140                         | 1 744                       | 3 870                                       | 66                           |
| Clientèle de détail  | 186                            | 186                         | 114                           | 51                          | 104   | 63                           |
| Expositions garanties par une hypothèque sur un bien<br>immobilier | 1 315                          | 87                          | 1 315                         | 40                          | 571   | 42                           |
| Expositions en défaut  | 150                            | 17                          | 122                           | 3                           | 134   | 107                          |
| Éléments présentant un risque particulièrement élevé               | 29                             | 47                          | 29                            | 17                          | 69  | 150                          |
| Obligations garanties  | –                              | –                           | –                             | –                           | –   | –                            |
| Créances sur des établissements                                    | –                              | –                           | –                             | –                           | –   | –                            |
| Organisme de placement collectif ("OPC")                           | –                              | –                           | –                             | –                           | –   | –                            |
| Expositions sur actions  | 647                            | –                           | 647                           | –                           | 1 618                                       | 250                          |
| Autres expositions   | 1 916                          | –                           | 1 916                         | –                           | 1 588                                       | 83                           |
| Total au 31 décembre 2021  | 53 911                         | 7 532                       | 54 067                        | 3 216                       | 8 251                                       | 14                           |

## Risques

### Approche IRB – Effet des dérivés de crédit utilisés comme techniques d'atténuation du risque ("CRM") sur les actifs pondérés ("CR7") (non audité)

|   | Au 30 juin 2022                 |                             | Au 31 décembre 2021             |                             |
|---|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|   | RWA pré-dérivés de crédit<br>€m | Actifs pondérés réels<br>€m | RWA pré-dérivés de crédit<br>€m | Actifs pondérés réels<br>€m |
| <b>Expositions en IRBF</b>  |                                 |                             |                                 |                             |
| Administrations centrales ou banques centrales                                | –                               | –                           | –                               | –                           |
| Etablissements  | 184                             | 184                         | 185                             | 185                         |
| Entreprises   | 1 656                           | 1 656                       | 1 913                           | 1 913                       |
| – dont :  |                                 |                             |                                 |                             |
| PME   | –                               | –                           | 4                               | 4                           |
| financements spécialisés  | –                               | –                           | –                               | –                           |
| <b>Expositions en IRBA</b>  |                                 |                             |                                 |                             |
| Administrations centrales ou banques centrales                                | 124                             | 124                         | 142                             | 142                         |
| Etablissements  | 242                             | 242                         | 205                             | 205                         |
| Entreprises   | 18 191                          | 18 115                      | 17 983                          | 17 898                      |
| – dont :  |                                 |                             |                                 |                             |
| entreprises – PME   | 21                              | 21                          | 9                               | 9                           |
| entreprises – financements spécialisés  | 678                             | 678                         | 282                             | 282                         |
| Clientèle de détail   | 5 794                           | 5 794                       | 5 876                           | 5 876                       |
| – dont :  |                                 |                             |                                 |                             |
| clientèle de détail – Expositions garanties par des biens immobiliers PME     | 219                             | 219                         | 248                             | 248                         |
| clientèle de détail – Expositions garanties par des biens immobiliers non-PME | 4 486                           | 4 486                       | 4 440                           | 4 440                       |
| clientèle de détail – Expositions renouvelables éligibles                     | –                               | –                           | –                               | –                           |
| clientèle de détail – Autres PME  | 262                             | 262                         | 318                             | 318                         |
| clientèle de détail – Autres non-PME  | 827                             | 827                         | 870                             | 870                         |
| <b>Total (Expositions IRBF et expositions IRBA)</b>                           | <b>26 191</b>                   | <b>26 115</b>               | <b>26 304</b>                   | <b>26 219</b>               |

### IRB approche – Information sur le degré d'utilisation de techniques d'atténuation du risque de crédit ("CR7-A") (non audité)

|   | Total des expositions | Techniques d'atténuation du risque de crédit                      |   |  |  |  |
|---|-----------------------|---|---|--|--|--|
|   |                       | Partie des expositions couvertes par des sûretés financières<br>% | Partie des expositions couverte par d'autres sûretés éligibles<br>% | Protection de crédit financée ("FCP")                              |  |  |
|   |                       |   |   | Partie des expositions couvertes par des sûretés immobilières<br>% | Partie des expositions couvertes par des créances à recouvrer<br>% | Partie des expositions couvertes par d'autres sûretés réelles<br>% |
| <b>A-IRB</b>  |                       |   |   |  |  |  |
| Administrations centrales ou banques centrales                                | 1 533                 | –   | –   | –  | –  | –  |
| Etablissements  | 1 135                 | –   | –   | –  | –  | –  |
| Entreprises   | 43 185                | 3   | 12  | 10   | 1  | 2  |
| – dont :  |                       |   |   |  |  |  |
| PME   | 40                    | 100   | 100   | 100  | 100  | 15   |
| financements spécialisés  | 918                   | –   | –   | –  | –  | –  |
| Autres  | 42 227                | 3   | 12  | 10   | –  | 2  |
| Clientèle de détail   | 24 700                | 7   | 31  | 31   | –  | –  |
| – dont :  |                       |   |   |  |  |  |
| clientèle de détail – Expositions garanties par des biens immobiliers PME     | 365                   | 7   | 100   | 100  | 0  | –  |
| clientèle de détail – Expositions garanties par des biens immobiliers non-PME | 20642                 | 1   | 33  | 33   | 0  | –  |
| clientèle de détail – Expositions renouvelables éligibles                     | 1                     | 0   | –   | –  | –  | –  |
| clientèle de détail – Autres PME  | 1183                  | 11  | 1   | 0  | 1  | 0  |
| clientèle de détail – Autres non-PME  | 2509                  | 52  | 0   | –  | –  | –  |
| <b>Total A-IRB au 30 juin 2022</b>  | <b>70 553</b>         | <b>4</b>  | <b>18</b>   | <b>17</b>  | <b>–</b>   | <b>1</b>   |
| <b>F-IRB</b>  |                       |   |   |  |  |  |
| Administrations centrales ou banques centrales                                | –                     | –   | –   | –  | –  | –  |
| Etablissements  | 298                   | 1   | –   | –  | –  | –  |
| Entreprises   | 2 776                 | 19  | 2   | –  | –  | 2  |
| – dont :  |                       |   |   |  |  |  |
| PME   | –                     | –   | –   | –  | –  | –  |
| financements spécialisés  | –                     | –   | –   | –  | –  | –  |
| Autres  | 2 776                 | 19  | 2   | –  | –  | 2  |
| <b>Total F-IRB au 30 juin 2022</b>  | <b>3 074</b>          | <b>17</b>   | <b>2</b>  | <b>–</b>   | <b>–</b>   | <b>2</b>   |

IRB approche – Information sur le degré d'utilisation de techniques d'atténuation du risque de crédit ("CR7-A") (non audité) (suite)

|   | Techniques d'atténuation du risque de crédit |  |  |   |   |   |
|---|--|--|--|---|---|---|
|   | Total de expositions                         | Partie des expositions couvertes par des sûretés financières % | Partie des expositions couverte par d'autres sûretés éligibles % | Protection de crédit financée ("FCP")                           |   |   |
|   |  |  |  | Partie des expositions couvertes par des sûretés immobilières % | Partie des expositions couvertes par des créances à recouvrer % | Partie des expositions couvertes par d'autres sûretés réelles % |
| <b>A-IRB</b>  |  |  |  |   |   |   |
| Administrations centrales ou banques centrales                                | 1 687  | –  | –  | –   | –   | –   |
| Etablissements  | 837  | –  | –  | –   | –   | –   |
| Entreprises   | 51 458                                       | 4  | 13   | 10  | 1   | 2   |
| – dont :  |  |  |  |   |   |   |
| PME   | 21   | –  | 100  | 100   | –   | –   |
| financements spécialisés  | 392  | –  | –  | –   | –   | –   |
| Autres  | 51 046                                       | 4  | 13   | 10  | 1   | 2   |
| Clientèle de détail   | 24 553                                       | 7  | 30   | 30  | –   | –   |
| – dont :  |  |  |  |   |   |   |
| clientèle de détail – Expositions garanties par des biens immobiliers PME     | 391  | 7  | 100  | 100   | –   | –   |
| clientèle de détail – Expositions garanties par des biens immobiliers non-PME | 20 287                                       | 1  | 33   | 33  | –   | –   |
| clientèle de détail – Expositions renouvelables éligibles                     | 1  | –  | –  | –   | –   | –   |
| clientèle de détail – Autres PME  | 1 303  | 10   | 1  | –   | 1   | –   |
| clientèle de détail – Autres non-PME  | 2 572  | 53   | –  | –   | –   | –   |
| Total A-IRB au 31 décembre 2021   | 78 535                                       | 5  | 18   | 16  | 1   | 1   |
| <b>F-IRB</b>  |  |  |  |   |   |   |
| Administrations centrales ou banques centrales                                | –  | –  | –  | –   | –   | –   |
| Etablissements  | 324  | –  | –  | –   | –   | –   |
| Entreprises   | 2 830  | 25   | 3  | –   | –   | 3   |
| – dont :  |  |  |  |   |   |   |
| PME   | 7  | –  | –  | –   | –   | –   |
| financements spécialisés  | –  | –  | –  | –   | –   | –   |
| Autres  | 2 823  | 25   | 3  | –   | –   | 3   |
| Total F-IRB au 31 décembre 2021   | 3 154  | 22   | 3  | –   | –   | 3   |

|   | Technique d'atténuation du risque de crédit         |   | Technique d'atténuation du risque de crédit dans le calcul des RWA  |  |
|---|---|---|---|--|
|   | Protection de crédit non financée ("UFCP")          |   | RWA sans effets de substitution (effets de réduction uniquement) €m | RWA avec effets de substitution (effets de réduction et substitution) €m |
|   | Partie des expositions couverte par des garanties % | Partie des expositions couverte par des dérivés de crédit % |   |  |
| <b>A-IRB</b>  |   |   |   |  |
| Administrations centrales ou banques centrales                                | –   | –   | 124   | 124  |
| Etablissements  | –   | –   | 242   | 242  |
| Entreprises   | 5   | –   | 18 115  | 18 115   |
| – dont :  |   |   |   |  |
| PME   | 100   | –   | 21  | 21   |
| financements spécialisés  | –   | –   | 678   | 678  |
| Autres  | 2   | –   | 17 416  | 17 416   |
| Clientèle de détail   | 74  | –   | 5 794   | 5 794  |
| – dont :  |   |   |   |  |
| clientèle de détail – Expositions garanties par des biens immobiliers PME     | –   | –   | 219   | 219  |
| clientèle de détail – Expositions garanties par des biens immobiliers non-PME | 86  | –   | 4 486   | 4 486  |
| clientèle de détail – Expositions renouvelables éligibles                     | –   | –   | –   | –  |
| clientèle de détail – Autres PME  | 34  | –   | 262   | 262  |
| clientèle de détail – Autres non-PME  | 1   | –   | 827   | 827  |
| <b>Total A-IRB au 30 juin 2022</b>  | <b>29</b>   | <b>–</b>  | <b>24 275</b>   | <b>24 275</b>  |
| <b>F-IRB</b>  |   |   |   |  |
| Administrations centrales ou banques centrales                                | –   | –   | –   | –  |
| Etablissements  | –   | –   | 184   | 184  |
| Entreprises   | 49  | –   | 1 789   | 1 656  |
| – dont :  |   |   |   |  |
| PME   | –   | –   | –   | –  |
| financements spécialisés  | –   | –   | –   | –  |
| Autres  | 49  | –   | 1 788   | 1 656  |
| <b>Total F-IRB au 30 juin 2022</b>  | <b>45</b>   | <b>–</b>  | <b>1 972</b>  | <b>1 840</b>   |

## Risques

### IRB approche – Information sur le degré d'utilisation de techniques d'atténuation du risque de crédit ("CR7-A") (non audité) (suite)

|   | Technique d'atténuation du risque de crédit       |   | Technique d'atténuation du risque de crédit dans le calcul des RWA |   |
|---|---|---|--|---|
|   | Protection de crédit non financée ("UFCP")        |   | RWA sans effets de substitution (effets de réduction uniquement)   | RWA avec effets de substitution (effets de réduction et substitution) |
|   | Partie des expositions couverte par des garanties | Partie des expositions couverte par des dérivés de crédit |  |   |
|   | %   | %   | €m   | €m  |
| <b>A-IRB</b>  |   |   |  |   |
| Administrations centrales ou banques centrales                            | –   | –   | 142  | 142   |
| Etablissements  | –   | –   | 205  | 205   |
| Entreprises   | 25  | –   | 17 897   | 17 897  |
| – dont :  |   |   |  |   |
| PME   | 2   | –   | 9  | 9   |
| financements spécialisés  | –   | –   | 282  | 282   |
| Autres  | 25  | –   | 17 606   | 17 606  |
| Clientèle de détail   | 74  | –   | 5 876  | 5 876   |
| – dont :  |   |   |  |   |
| clientèle de détail – Expositions garanties par des biens immobiliers PME | –   | –   | 249  | 249   |
| clientèle de détail – Expositions garanties par des biens                 | 87  | –   | 4 439  | 4 439   |
| clientèle de détail – Expositions renouvelables éligibles                 | –   | –   | –  | –   |
| clientèle de détail – Autres PME  | 33  | –   | 318  | 318   |
| clientèle de détail – Autres non-PME                                      | 1   | –   | 870  | 870   |
| Total A-IRB au 31 décembre 2021   | 39  | –   | 24 120   | 24 120  |
| <b>F-IRB</b>  |   |   |  |   |
| Administrations centrales ou banques centrales                            | –   | –   | –  | –   |
| Etablissements  | –   | –   | 185  | 185   |
| Entreprises   | 36  | –   | 2 046  | 1 913   |
| – dont :  |   |   |  |   |
| PME   | –   | –   | 4  | 4   |
| financements spécialisés  | –   | –   | –  | –   |
| Autres  | 36  | –   | 2 042  | 1 909   |
| Total F-IRB au 31 décembre 2021   | 33  | –   | 2 231  | 2 098   |

### Détail du risque de contrepartie par approche ("CCR1") (non audité)

|  | Coût de remplacement ("RC") | Exposition potentielle future ("PFE") | EEPE         | Facteur alpha utilisé pour calculer l'exposition réglementaire | Valeur exposée au risque avant ARC | Valeur exposée au risque après ARC | Valeur exposée au risque | Montant d'exposition pondérée |
|--|-----------------------------|---------------------------------------|--------------|--|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|  | €m                          | €m                                    |              |  | €m                                 | €m                                 |                          |                               |
| EU – Méthode de l'exposition initiale (pour les dérivés)                                       | –                           | –                                     | –            | 1,4  | –                                  | –                                  | –                        | –                             |
| EU – SA-CCR simplifiée (pour les dérivés)  | –                           | –                                     | –            | 1,4  | –                                  | –                                  | –                        | –                             |
| SA-CCR (pour les dérivés)  | 1 619                       | 1 401                                 | –            | 1,4  | –                                  | 4 228                              | 4 228                    | 1 068                         |
| Méthode du modèle interne (pour les dérivés et les opérations de financement sur titres "OFT") |                             |                                       | 5 559        | 1,45   | –                                  | 8 061                              | 8 061                    | 2 428                         |
| – dont :   |                             |                                       |              |  |                                    |                                    |                          |                               |
| ensembles de compensation d'opérations de financement sur titres                               | –                           | –                                     | –            | 1,45   | –                                  | –                                  | –                        | –                             |
| ensembles de compensation sur dérivés et opérations à règlement différé                        | –                           | –                                     | 5 559        | 1,45   | –                                  | 8 061                              | 8 061                    | 2 428                         |
| issues de conventions d'ensembles de compensation multiproduits                                | –                           | –                                     | –            | –  | –                                  | –                                  | –                        | –                             |
| Méthode simple fondée sur les sûretés financières (pour les OFT)                               | –                           | –                                     | –            | –  | –                                  | –                                  | –                        | –                             |
| Méthode générale fondée sur les sûretés financières (pour les OFT)                             | –                           | –                                     | –            | –  | –                                  | 7 473                              | 7 473                    | 479                           |
| Valeur en risque pour les OFT  | –                           | –                                     | –            | –  | –                                  | –                                  | –                        | –                             |
| <b>Total au 30 juin 2022</b>   | <b>1 619</b>                | <b>1 401</b>                          | <b>5 559</b> |  | <b>–</b>                           | <b>19 762</b>                      | <b>19 762</b>            | <b>3 975</b>                  |

Détail du risque de contrepartie par approche ("CCR1") (non audité) (suite)

|  | Coût de remplacement ("RC")<br>€m | Exposition potentielle future ("PFE")<br>€m | EEPE<br>€m   | Facteur alpha utilisé pour calculer l'exposition réglementaire | Valeur exposée au risque avant ARC<br>€m | Valeur exposée au risque après ARC<br>€m | Valeur exposée au risque<br>€m | Montant d'exposition pondérée<br>€m |
|--|-----------------------------------|---|--------------|--|--|--|--------------------------------|-------------------------------------|
| EU – Méthode de l'exposition initiale (pour les dérivés)                                       | –                                 | –   | –            | 1,4  | –  | –  | –                              | –                                   |
| EU – SA-CCR simplifiée (pour les dérivés)  | –                                 | –   | –            | 1,4  | –  | –  | –                              | –                                   |
| SA-CCR (pour les dérivés)  | 1 911                             | 1 205                                       | –            | 1,4  | –  | 4 268                                    | 4 268                          | 818                                 |
| Méthode du modèle interne (pour les dérivés et les opérations de financement sur titres "OFT") | –                                 | –   | 6 055        | 1,45   | –  | 8 798                                    | 8 798                          | 2 372                               |
| – dont :   |                                   |   |              |  |  |  |                                |                                     |
| ensembles de compensation d'opérations de financement sur titres                               | –                                 | –   | –            | 1,45   | –  | –  | –                              | –                                   |
| ensembles de compensation sur dérivés et opérations à règlement différé                        | –                                 | –   | 6 055        | 1,45   | –  | 8 798                                    | 8 798                          | 2 372                               |
| issues de conventions d'ensembles de compensation multiproduits                                | –                                 | –   | –            | –  | –  | –  | –                              | –                                   |
| Méthode simple fondée sur les sûretés financières (pour les OFT)                               | –                                 | –   | –            | –  | –  | –  | –                              | –                                   |
| Méthode générale fondée sur les sûretés financières (pour les OFT)                             | –                                 | –   | –            | –  | –  | 8 465                                    | 8 465                          | 303                                 |
| Valeur en risque pour les OFT  | –                                 | –   | –            | –  | –  | –  | –                              | –                                   |
| <b>Total au 31 décembre 2021</b>   | <b>1 911</b>                      | <b>1 205</b>                                | <b>6 055</b> |  |  | <b>21 531</b>                            | <b>21 531</b>                  | <b>3 493</b>                        |

Transactions soumises aux exigences de fonds propres pour le risque d'ajustement de l'évaluation de crédit ("CVA") ("CCR2") (non audité)

|   | Au 30 juin 2022          |                                | Au 31 décembre 2021      |                                |
|---|--------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
|   | Valeur exposée au risque | Montants d'exposition pondérés | Valeur exposée au risque | Montants d'exposition pondérés |
|   | €m                       | €m                             | €m                       | €m                             |
| 1 Total des transactions soumises à la méthode avancée                              | 3 929                    | 350                            | 4 828                    | 415                            |
| 2 (i) composant de la VAR (incluant 3x facteur de multiplication)                   |                          | 67                             |                          | 87                             |
| 3 (ii) composant de la stress VaR (incluant 3x facteur de multiplication)           |                          | 283                            |                          | 328                            |
| 4 Transactions soumises à la méthode standard                                       | 1 261                    | 324                            | 1 238                    | 478                            |
| EU4 Transactions soumises à la méthode de l'exposition initiale                     |                          | –                              |                          | –                              |
| <b>5 Total des transactions soumises aux exigences de fonds propres<sup>1</sup></b> | <b>5 191</b>             | <b>674</b>                     | <b>6 066</b>             | <b>893</b>                     |

Composition des sûretés pour les expositions au CCR ("CCR5") (non audité)

| Type de sûreté                        | Sûretés utilisées dans des opérations sur dérivés |  |                                   |  | Sûretés utilisées dans des OFT    |  |                                   |  |
|---------------------------------------|---|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|--|
|                                       | Juste valeur des sûretés reçues                   |  | Juste valeur des sûretés fournies |  | Juste valeur des sûretés reçues   |  | Juste valeur des sûretés fournies |  |
|                                       | Faisant l'objet d'une ségrégation                 | Ne faisant pas l'objet d'une ségrégation | Faisant l'objet d'une ségrégation | Ne faisant pas l'objet d'une ségrégation | Faisant l'objet d'une ségrégation | Ne faisant pas l'objet d'une ségrégation | Faisant l'objet d'une ségrégation | Ne faisant pas l'objet d'une ségrégation |
|                                       | €m  | €m                                       | €m                                | €m                                       | €m                                | €m                                       | €m                                | €m                                       |
| 1 Espèces – monnaie nationale         | –   | 24 212                                   | –                                 | 20 972                                   | –                                 | 73 668                                   | –                                 | 84 865                                   |
| 2 Espèces – autres monnaies           | –   | 7 610                                    | –                                 | 4 550                                    | –                                 | 1 236                                    | –                                 | 5 813                                    |
| 3 Dette souveraine nationale          | 5   | 731                                      | –                                 | 175                                      | –                                 | 26 243                                   | –                                 | 21 350                                   |
| 4 Autre dette souveraine              | 16  | 2 575                                    | 83                                | 594                                      | –                                 | 56 193                                   | –                                 | 51 413                                   |
| 5 Dette des administrations publiques | –   | –  | –                                 | –  | –                                 | –  | –                                 | –  |
| 6 Obligations d'entreprise            | 454   | 3 519                                    | 260                               | 991                                      | –                                 | 2 310                                    | –                                 | 1 933                                    |
| 7 Actions                             | –   | –  | –                                 | –  | –                                 | 2 329                                    | –                                 | 1 990                                    |
| 8 Autres sûretés                      | –   | –  | –                                 | –  | –                                 | –  | –                                 | –  |
| <b>9 Total au 30 juin 2022</b>        | <b>475</b>  | <b>38 647</b>                            | <b>344</b>                        | <b>27 283</b>                            | <b>–</b>                          | <b>161 979</b>                           | <b>–</b>                          | <b>167 365</b>                           |
| 1 Espèces – monnaie nationale         | –   | 15 392                                   | –                                 | 13 442                                   | –                                 | 80 477                                   | –                                 | 83 368                                   |
| 2 Espèces – autres monnaies           | –   | 5 489                                    | –                                 | 2 528                                    | –                                 | 309                                      | –                                 | 6 639                                    |
| 3 Dette souveraine nationale          | 39  | 563                                      | –                                 | 241                                      | –                                 | 17 674                                   | –                                 | 29 358                                   |
| 4 Autre dette souveraine              | 228   | 1 859                                    | 181                               | 768                                      | –                                 | 63 837                                   | –                                 | 50 197                                   |
| 5 Dette des administrations publiques | –   | –  | –                                 | –  | –                                 | –  | –                                 | –  |
| 6 Obligations d'entreprise            | –   | 12                                       | 2                                 | –  | –                                 | 2 413                                    | –                                 | 1 028                                    |
| 7 Actions                             | –   | –  | –                                 | –  | –                                 | 902                                      | –                                 | 726                                      |
| 8 Autres sûretés                      | –   | 566                                      | –                                 | –  | –                                 | 68                                       | –                                 | 29                                       |
| <b>9 Total au 31 décembre 2021</b>    | <b>268</b>  | <b>23 881</b>                            | <b>183</b>                        | <b>16 978</b>                            | <b>–</b>                          | <b>165 680</b>                           | <b>–</b>                          | <b>171 346</b>                           |

## Risques

### Risque de marché selon la méthode standard ("MR1") (non audité)

|   | Au 30 juin 2022                 |                                 | Au 31 décembre 2021             |                                 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|   | Actifs Pondérés du Risque<br>€m | Exigence en fonds propres<br>€m | Actifs Pondérés du Risque<br>€m | Exigence en fonds propres<br>€m |
| <b>Types de risque</b>                                |                                 |                                 |                                 |                                 |
| 1 Risque de taux (général et spécifique) <sup>1</sup> | 1                               | —                               | 3                               | —                               |
| 2 Risque lié aux actions (général et spécifique)      | 274                             | 22                              | —                               | —                               |
| 3 Risque de change                                    | 101                             | 8                               | 473                             | 38                              |
| 4 Risque sur les matières premières                   | —                               | —                               | —                               | —                               |
| <b>Options</b>  |                                 |                                 |                                 |                                 |
| 5 Approche simplifiée                                 | —                               | —                               | —                               | —                               |
| 6 Méthode Delta-plus                                  | —                               | —                               | 1                               | —                               |
| 7 Approche par scénario                               | —                               | —                               | —                               | —                               |
| 8 Titrisation   | —                               | —                               | —                               | —                               |
| <b>Total</b>  | <b>376</b>                      | <b>30</b>                       | <b>477</b>                      | <b>38</b>                       |

<sup>1</sup> HSBC Continental Europe n'a pas de position en risque spécifique lié à la titrisation au 31 décembre 2021 et au 30 juin 2022.

### Risque de marché selon la méthode fondée sur les modèles internes ("MR2-A") (non audité)

|  | Au 30 juin 2022                 |                                 | Au 31 décembre 2021             |                                 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|  | Actifs Pondérés du Risque<br>€m | Exigence en fonds propres<br>€m | Actifs Pondérés du Risque<br>€m | Exigence en fonds propres<br>€m |
| <b>1 VaR (valeur la plus haute entre a et b)</b>   | <b>468</b>                      | <b>37</b>                       | 481                             | 38                              |
| (a) VaR de la veille   | 115                             | 9                               | 93                              | 7                               |
| (b) Moyenne VaR  | 468                             | 37                              | 481                             | 38                              |
| <b>2 Stressed VaR (valeur la plus haute entre a et b)</b>  | <b>1 319</b>                    | <b>106</b>                      | 1 483                           | 119                             |
| (a) Dernière SVaR disponible   | 270                             | 22                              | 247                             | 20                              |
| (b) Moyenne SVaR   | 1 319                           | 106                             | 1 483                           | 119                             |
| <b>3 Risque supplémentaire de défaut et de migration – IRC (valeur la plus haute entre a et b)</b> | <b>502</b>                      | <b>40</b>                       | 444                             | 36                              |
| (a) IRC – Valeur la plus récente   | 499                             | 40                              | 266                             | 21                              |
| (b) Moyenne IRC  | 502                             | 40                              | 444                             | 36                              |
| <b>5 Autres<sup>1</sup></b>  | <b>921</b>                      | <b>74</b>                       | 899                             | 72                              |
| <b>6 Total</b>   | <b>3 210</b>                    | <b>257</b>                      | 3 307                           | 265                             |

<sup>1</sup> Au 31 décembre 2021, la classification d'un composant add-on de 120 millions d'euros précédemment intégré dans la VAR, sVaR et IRC est désormais reporté dans la colonne 'Autres risques'.

### Risque opérationnel (non audité)

|  | Au 30 juin 2022                 |                                  | Au 31 décembre 2021             |                                  |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|  | Actifs pondérés du risque<br>€m | Exigences en fonds propres<br>€m | Actifs pondérés du risque<br>€m | Exigences en fonds propres<br>€m |
| Exigences de fonds propres au titre du risque opérationnel | 3 557                           | 285                              | 3 557                           | 285                              |

## Risques de liquidité et financement

Le risque de liquidité consiste, pour la banque, à ne pas disposer d'un montant suffisant de ressources financières lui permettant de faire face à ses engagements lorsqu'ils deviennent exigibles ou à ne pouvoir le faire qu'à un coût excessif. Le risque se matérialise lorsque les flux de trésorerie sont désynchronisés.

Le risque de financement est le risque qu'une source de financement considérée comme durable (et utilisée pour financer des actifs) se révèle non durable dans le temps.

Le risque se matérialise lorsque le financement pour des actifs illiquides ne peut pas être obtenu au coût ou au moment escomptés.

### Ratio de liquidité court terme (Liquidity Coverage Ratio – "LCR")

Le ratio LCR a été développé pour démontrer la résilience à court terme du profil de liquidité de la banque.

Le ratio vise à s'assurer que la banque possède un stock suffisant d'actifs liquides de haute qualité ("HQLA") non grevés, sous la forme de liquidités ou d'actifs susceptibles d'être convertis en liquidités sans coûts ou avec un coût faible lors de leur cession sur le marché, afin de couvrir les besoins de liquidité pour une période d'observation de stress de 30 jours.

Le ratio LCR pour HSBC Continental Europe calculé selon les termes de l'Acte délégué de l'UE est de 145% au 30 juin 2022.

Sur la base de la réglementation EU 2019/876 du Parlement Européen ("CRR II") publiée le 20 mai 2019, le tableau ci-dessous présente la moyenne arithmétique des ratios LCR des douze fins de mois précédentes pour chaque date de situation. Ainsi, la valeur des ratios présentés ci-dessous ne représentent pas les valeurs de ratios fin de période.

Niveau et composants de couverture des besoins de liquidité ("LIQ1") (non audité)

|  | Au 30 juin 2022                       |                                   | Au 31 mars 2022                       |                                   | Au 31 décembre 2021                   |                                   | Au 30 septembre 2021                  |                                   |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
|  | Total de la valeur non pondérée<br>€m | Total de la valeur pondérée<br>€m | Total de la valeur non pondérée<br>€m | Total de la valeur pondérée<br>€m | Total de la valeur non pondérée<br>€m | Total de la valeur pondérée<br>€m | Total de la valeur non pondérée<br>€m | Total de la valeur pondérée<br>€m |
| Nombre de points de données utilisés dans le calcul des moyennes   | 12                                    |                                   | 12                                    |                                   | 12                                    |                                   | 12                                    |                                   |
| <b>Actifs liquides de haute qualité</b>  |                                       |                                   |                                       |                                   |                                       |                                   |                                       |                                   |
| Total des actifs liquides de haute qualité ("HOLA")  |                                       | 48                                |                                       | 48                                |                                       | 47                                |                                       | 47                                |
| <b>Sorties de trésorerie</b>   |                                       |                                   |                                       |                                   |                                       |                                   |                                       |                                   |
| Dépôts de détail et dépôts de petites entreprises clientes   | 26                                    | 2                                 | 26                                    | 2                                 | 26                                    | 2                                 | 25                                    | 2                                 |
| – dont :   |                                       |                                   |                                       |                                   |                                       |                                   |                                       |                                   |
| – dépôts stables   | 16                                    | 1                                 | 16                                    | 1                                 | 16                                    | 1                                 | 16                                    | 1                                 |
| – dépôts moins stables   | 11                                    | 1                                 | 10                                    | 1                                 | 10                                    | 1                                 | 10                                    | 1                                 |
| Financement de gros non garanti  | 39                                    | 17                                | 38                                    | 17                                | 36                                    | 16                                | 35                                    | 15                                |
| – dépôts opérationnels (toutes contreparties) et dépôts dans des réseaux de banques coopératives   | 16                                    | 4                                 | 17                                    | 4                                 | 16                                    | 4                                 | 16                                    | 4                                 |
| – dépôts non opérationnels (toutes contreparties)  | 22                                    | 13                                | 21                                    | 12                                | 20                                    | 11                                | 18                                    | 11                                |
| – créances non garanties   | 1                                     | 1                                 | 1                                     | 1                                 | –                                     | –                                 | 1                                     | 1                                 |
| Financement de gros garanti  |                                       | 1                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |
| Exigences supplémentaires  | 53                                    | 12                                | 55                                    | 12                                | 56                                    | 12                                | 54                                    | 11                                |
| – sorties associées à des expositions sur instruments dérivés et autres exigences de sûreté  | 2                                     | 2                                 | 2                                     | 2                                 | 2                                     | 2                                 | 2                                     | 2                                 |
| – sorties associées à des pertes de financement sur des produits de créance  |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |
| – facilités de crédit et de trésorerie   | 51                                    | 10                                | 53                                    | 10                                | 54                                    | 10                                | 52                                    | 9                                 |
| Autres obligations de financement contractuel  | 10                                    | 3                                 | 10                                    | 3                                 | 9                                     | 2                                 | 8                                     | 2                                 |
| Autres obligations de financement éventuel   | 17                                    | 1                                 | 16                                    | 1                                 | 15                                    | 1                                 | 14                                    | 1                                 |
| <b>Total des sorties de trésorerie</b>   |                                       | 36                                |                                       | 35                                |                                       | 33                                |                                       | 31                                |
| Entrées de trésorerie  |                                       |                                   |                                       |                                   |                                       |                                   |                                       |                                   |
| Opérations de prêt garanties (par exemple, prises en pension)  | 44                                    | 2                                 | 45                                    | 1                                 | 47                                    | 1                                 | 47                                    | –                                 |
| Entrées provenant des expositions pleinement performantes  | 3                                     | 2                                 | 3                                     | 2                                 | 3                                     | 2                                 | 3                                     | 2                                 |
| Autres entrées de trésorerie   | 12                                    | 5                                 | 12                                    | 5                                 | 11                                    | 4                                 | 11                                    | 4                                 |
| (Différence entre le total des entrées de trésorerie pondérées et le total des sorties de trésorerie pondérées résultant d'opérations effectuées dans des pays tiers où s'appliquent des restrictions aux transferts, ou libellées en monnaie non convertible) |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |
| (Excédent d'entrées de trésorerie provenant d'un établissement de crédit spécialisé lié)   |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |
| <b>Total des entrées de trésorerie</b>   | 59                                    | 9                                 | 60                                    | 8                                 | 61                                    | 7                                 | 61                                    | 6                                 |
| Entrées de trésorerie entièrement exemptées de plafond   |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |
| Entrées de trésorerie soumises au plafond de 90 %  |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |                                       | –                                 |
| Entrées de trésorerie soumises au plafond de 75 %  | 58                                    | 9                                 | 58                                    | 8                                 | 58                                    | 7                                 | 58                                    | 6                                 |
| <b>Total valeur ajustée</b>  |                                       |                                   |                                       |                                   |                                       |                                   |                                       |                                   |
| Coussin de liquidité   |                                       | 48                                |                                       | 48                                |                                       | 47                                |                                       | 47                                |
| <b>Total des sorties nettes de trésorerie</b>  |                                       | 34                                |                                       | 34                                |                                       | 33                                |                                       | 32                                |
| <b>Ratio de couverture des besoins de liquidité LCR (%)<sup>1</sup></b>  |                                       | 140                               |                                       | 141                               |                                       | 142                               |                                       | 145                               |

<sup>1</sup> Ratios calculés sur la base de la moyenne des ratios LCR des douze fins de mois précédant chaque date de situation, ne représentent pas les valeurs de ratios fin de période.

## Risques

### Ratio de financement (Net Stable Funding Ratio – “NSFR”)

Le ratio NSFR impose aux institutions de disposer d’un niveau minimum de financement stable par rapport aux besoins de financement stable requis. Le ratio a été développé afin de suivre le profil de financement de la banque au-delà d’un an. Il est utilisé en complément du ratio LCR.

Depuis juin 2021, HSBC Continental Europe publie un NSFR sur la base de la réglementation CRR II. HSBC Continental Europe avait anticipé et pris en compte les principaux changements du CRR II en suivant un *Long Term Funding Metric* (“LTFM”).

Au 30 juin 2022, le ratio NSFR CRR II de HSBC Continental Europe s’élevait à 129 %.

### Ratio de liquidité à long terme (“LIQ2”) (non audité)

|   | Valeur non pondérée par maturité résiduelle |                |                       |              | Valeur pondérée<br>€m |
|---|---|----------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
|   | pas de maturité<br>€m                       | < 6 mois<br>€m | 6 mois à < 1 an<br>€m | ≥ 1 an<br>€m |                       |
| <b>Au 30 juin 2022</b>  |   |                |                       |              |                       |
| Financement stable disponible   |   |                |                       |              |                       |
| <b>Instruments de capital</b>   |   |                |                       |              |                       |
| Capitaux propres  | –   | –              | –                     | 10 710       | 10 710                |
| Autres instruments de capital   |   | –              | –                     | –            | –                     |
| <b>Dépôts des clients particuliers</b>  |   | 25 984         | –                     | –            | 23 861                |
| Dépôts stables  |   | 15 593         | –                     | –            | 14 814                |
| Dépôts non stables  |   | 10 390         | –                     | –            | 9 047                 |
| <b>Financement de marché</b>  |   | 60 449         | 8 222                 | 1 684        | 29 522                |
| Dépôts opérationnels  |   | 19 213         | –                     | –            | 7 505                 |
| Autres dépôts et instruments de dette   |   | 41 236         | 8 222                 | 1 684        | 22 017                |
| <b>Opérations de repo</b>   |   | –              | –                     | –            | –                     |
| <b>Autre passif</b>   |   |                |                       |              |                       |
| Dérivés – Passif  | –   | –              | –                     | –            | –                     |
| Autres passifs et instruments de capital non inclus dans les catégories ci-dessus   |   | 34 251         | 1 856                 | 17 049       | 17 977                |
| <b>Total financement stable disponible</b>  |   | –              | –                     | –            | 82 069                |
| <b>Les éléments des financements stables requis</b>   |   |                |                       |              |                       |
| Total des actifs liquides de haute qualité (“HQLA”)   |   | –              | –                     | –            | 3 979                 |
| Actif encombré au-delà de 12m dans le cover pool  |   | –              | –                     | 23 266       | 22 596                |
| Dépôts détenus dans d’autres institutions financières à des fins opérationnelles  |   | –              | –                     | –            | –                     |
| <b>Prêts et titres</b>  |   |                |                       |              |                       |
| Opérations de financement de titres avec des clients financiers collatéralisés par des titres de niveau 1 soumis à une décote de 0 %  |   | 41 763         | –                     | –            | –                     |
| Opérations de financement de titres avec des clients financiers garantis par d’autres actifs et des prêts et avances aux institutions financières                             |   | 33 499         | 752                   | 4 484        | 6 036                 |
| Prêts aux entreprises non financières, prêts aux particuliers et aux petites entreprises, et prêts aux États et aux PSE   |   | 12 225         | 3 049                 | 21 134       | 24 971                |
| – dont :<br>avec une pondération de risque inférieure ou égale à 35 % selon l’approche standard de Bâle II pour le risque de crédit   |   | 6              | 6                     | 14 495       | 13 400                |
| Prêts hypothécaires résidentiels  |   | 836            | 825                   | 19 574       | –                     |
| – dont :<br>avec une pondération de risque inférieure ou égale à 35 % selon l’approche standard de Bâle II pour le risque de crédit   |   | –              | –                     | –            | –                     |
| Autres prêts et titres qui ne sont pas en défaut et ne sont pas qualifiés de HQLA, y compris les actions cotées en bourse et les produits de financement du commerce au bilan |   | 5 509          | –                     | 8            | 72                    |
| Reverse repo  |   |                |                       |              |                       |
| Autre actifs :  |   |                |                       |              |                       |
| Matières premières physiques  |   |                |                       |              |                       |
| Appels de marge   |   |                |                       | 940          | 799                   |
| Dérivés – Actif   |   |                |                       | 1 200        | 1 200                 |
| Dérivés avant la déduction des appels de marge supplémentaires  |   |                |                       | 15 677       | 784                   |
| Tous les autres actifs non inclus dans les catégories ci-dessus   |   | 8 467          | –                     | 3 850        | 3 950                 |
| Hors-bilan  |   | –              | –                     | 71 368       | 3 353                 |
| <b>Total financements stables requis</b>  |   |                |                       |              | 63 760                |
| <b>Ratio de liquidité à long terme (%)</b>  |   |                |                       |              | 129                   |

### Risque de taux d’intérêt dans le portefeuille bancaire

#### Présentation

Le risque de taux structurel est le risque que les résultats de la banque varient en fonction de la désynchronisation de taux d’intérêt, maturités et nature de produits entre actifs et passifs du portefeuille bancaire. Ce risque est relatif aux activités hors activités de négociation.

### Gouvernance

Le département *ALCM* (*Asset, Liability and Capital Management*) est responsable de la gestion du risque de taux d’intérêt structurel de la banque, de l’actualisation du cadre relatif aux prix de transferts et d’informer l’*ALCO* (*Asset and Liability Committee*) de l’exposition globale au risque de taux d’intérêt structurel. Les expositions au risque de taux structurel sont généralement transférées à *Markets treasury* qui gère les positions qui lui sont transférées en respectant les limites de risque de marché approuvées par le *Risk Management Meeting*.

La gouvernance de *Markets treasury* est renforcée par le double rattachement au Directeur de la Banque de marchés et des activités Titres et au Trésorier régional, la fonction Risques assurant la seconde ligne de défense. Seuls les actifs et passifs non liés aux activités de négociation sont transférés à *Markets treasury*, à condition que celui-ci puisse couvrir économiquement le risque reçu. La couverture du risque est le plus souvent gérée à travers des swaps de taux vanille. Tout risque de taux d'intérêt que *Markets treasury* ne pourrait pas gérer économiquement ne fait pas l'objet d'un transfert et reste dans des centres d'enregistrement dédiés (*ALCO books*) au sein de la ligne de métier *Corporate Centre*.

### Mesure du risque de taux d'intérêt

L'ALCM utilise les indicateurs suivants pour suivre et contrôler le risque de taux d'intérêt : le Gap de taux, en nominal, la sensibilité de la marge d'intérêt ("NII") et la sensibilité de la valeur économique de la banque ("EVE").

Les indicateurs de mesure du risque de taux structurel sont présentés de façon constante au Comité ALCO et forment la base des décisions opérationnelles de gestion du risque.

#### Risque de taux du portefeuille bancaire ("IRRBB1") (non audité)

|                             | ΔEVE         |             | ΔNII <sup>1</sup> |             |
|-----------------------------|--------------|-------------|-------------------|-------------|
|                             | 30 Juin 2022 | 31 Déc 2021 | 30 Juin 2022      | 31 Déc 2021 |
|                             | €m           | €m          | €m                | €m          |
| Choc parallèle vers le haut | (454)        | (507)       | 97                | 114         |
| Choc parallèle vers le bas  | (15)         | 13          | 69                | (91)        |
| Pentification de la courbe  | (55)         | (74)        |                   |             |
| Aplatissement de la courbe  | (48)         | (77)        |                   |             |
| Hausse des taux courts      | (64)         | (56)        |                   |             |
| Baisse des taux courts      | 3            | 27          |                   |             |

<sup>1</sup> Les chiffres de 2021 ont été retraités pour éliminer les effets de taux planchers.

Dans un contexte de taux d'intérêt très volatils, HSBC Continental Europe observe l'évolution des remboursements anticipés et renégociations de crédits immobiliers aux particuliers. La banque modélise le comportement attendu des clients en tenant compte des meilleurs taux proposés par les concurrents, de l'évolution attendue des taux de marché ainsi que diverses hypothèses comportementales.

#### VaR Trading des opérations de marché par type de risque

|                        | Change<br>€m | Taux d'intérêt<br>€m | Actions<br>€m | Spread de crédit<br>€m | Diversification<br>€m | Total<br>€m |
|------------------------|--------------|----------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-------------|
| <b>Au 30 juin 2022</b> | <b>1,14</b>  | <b>2,71</b>          | <b>0,46</b>   | <b>0,64</b>            | <b>(1,88)</b>         | <b>3,07</b> |
| Moyenne                | 0,61         | 2,58                 | 0,55          | 0,83                   | (2,00)                | 2,57        |
| Maximum                | 1,24         | 4,86                 | 1,18          | 1,39                   | (3,46)                | 4,61        |
| Au 30 juin 2021        | 0,45         | 3,05                 | 0,44          | 0,89                   | (1,75)                | 3,08        |
| Moyenne                | 0,31         | 3,71                 | 0,07          | 0,67                   | (0,97)                | 3,79        |
| Maximum                | 0,51         | 11,04                | 0,49          | 1,25                   | (1,98)                | 10,58       |

### Portefeuilles de Banking

#### Value at Risk du portefeuille de Banking

La VaR du portefeuille *Banking* provient essentiellement du portefeuille de coussin de liquidité, composé d'actifs de grande qualité et très liquides.

#### VaR Accrual des opérations de marché par type de risque

|                        | Change<br>€m | Taux d'intérêt<br>€m | Actions<br>€m | Spread de crédit<br>€m | Diversification<br>€m | Total<br>€m |
|------------------------|--------------|----------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-------------|
| <b>Au 30 juin 2022</b> | <b>—</b>     | <b>3,12</b>          | <b>—</b>      | <b>2,31</b>            | <b>(1,87)</b>         | <b>3,56</b> |
| Moyenne                | —            | 3,07                 | —             | 2,44                   | (1,26)                | 4,25        |
| Maximum                | —            | 4,41                 | —             | 3,57                   | (2,45)                | 8,10        |
| Au 30 juin 2021        | —            | 3,64                 | —             | 2,37                   | (1,84)                | 4,17        |
| Moyenne                | —            | 3,36                 | —             | 4,78                   | (1,46)                | 6,68        |
| Maximum                | —            | 4,35                 | —             | 6,91                   | (3,42)                | 8,86        |

L'analyse des résultats du modèle et l'appréciation des dirigeants conduisent à réévaluer périodiquement le niveau adéquat des taux de remboursement anticipés prévisionnels.

### Risques de marché

#### Risques de marché au premier semestre 2022

Les marchés financiers font face à une première partie d'année 2022 difficile dans un contexte de pression inflationniste, de resserrement de politique monétaire, de guerre en Ukraine et de restrictions liées à la résurgence de la Covid-19 en Chine.

Les marchés actions enregistrent notamment leur pire premier semestre depuis 50 ans. Les craintes d'une récession ont augmenté, du fait d'une pression accrue sur les consommateurs via la baisse du pouvoir d'achat couplée à la hausse des coûts d'emprunt supportés par les banques centrales pour combattre l'inflation.

Le risque majeur qui pèse sur l'économie européenne concerne la réduction de l'approvisionnement en gaz russe, qui a alimenté une forte hausse des prix ainsi que le spectre d'une pénurie de gaz et d'éventuels rationnements.

Les marchés européens envisagent une hausse significative des taux d'intérêt par la Banque Centrale Européenne ("BCE"), dans son mandat pour lutter contre l'inflation. En parallèle, l'écart entre les taux d'emprunts italien et allemand s'est creusé, dans une dynamique similaire à la crise de la dette souveraine de la zone Euro dix ans en arrière. En réaction, la BCE a annoncé le recours à un outil pour lutter contre la fragmentation de la zone Euro ainsi pouvoir continuer à appliquer sa politique monétaire de manière homogène à travers l'Europe.

#### Value at Risk ("VaR")

##### Portefeuilles de trading

#### Value at Risk du portefeuille de Trading

La VaR de Trading vient principalement de l'activité *Markets and Securities Services* de HSBC Continental Europe. Le niveau de *Value-at-Risk* a été en ligne avec les objectifs de consommation de fonds propres.

## Etats financiers semestriels consolidés résumés

|  | Page |
|--|------|
| Compte de résultat consolidé                         | 62   |
| Etat consolidé du résultat global                    | 63   |
| Bilan consolidé                                      | 64   |
| Tableau des flux de trésorerie consolidés            | 65   |
| Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 66   |

### Compte de résultat consolidé

|   | Notes | Semestre se terminant au |                 |                     |
|---|-------|--------------------------|-----------------|---------------------|
|   |       | 30 juin<br>2022          | 30 juin<br>2021 | 31 décembre<br>2021 |
|   |       | €m                       | €m              | €m                  |
| Marge nette d'intérêt   |       | 556                      | 480             | 507                 |
| – intérêts et produits assimilés  |       | 978                      | 829             | 871                 |
| – intérêts et charges assimilées  |       | (422)                    | (349)           | (364)               |
| Commissions nettes  | 3     | 485                      | 457             | 458                 |
| – commissions (produits)  |       | 658                      | 642             | 662                 |
| – commissions (charges)   |       | (173)                    | (185)           | (204)               |
| Résultat net des instruments financiers détenus à des fins de transaction ou gérés à la juste valeur  |       | 211                      | 90              | (9)                 |
| Résultat net des actifs et des passifs des entreprises d'assurance, y compris les dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat             |       | (1 332)                  | 787             | 439                 |
| Variation de juste valeur de la dette à long terme et des dérivés associés  |       | (22)                     | (6)             | (5)                 |
| Variation de juste valeur des actifs financiers mesuré à la juste valeur par le compte de résultat  |       | 18                       | 19              | 33                  |
| Résultat net de cession des investissements financiers  |       | (6)                      | 17              | (1)                 |
| Primes d'assurance nettes   |       | 902                      | 875             | 757                 |
| Autres produits d'exploitation  |       | 48                       | 217             | 77                  |
| <b>Total du produit net bancaire</b>  |       | <b>860</b>               | <b>2 936</b>    | <b>2 256</b>        |
| Engagements nets des sinistres, prestations versées et variation des dettes aux assurés   |       | 358                      | (1 640)         | (1 189)             |
| <b>Produit net bancaire avant variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit</b> |       | <b>1 218</b>             | <b>1 296</b>    | <b>1 067</b>        |
| Variations relatives aux dépréciations pour pertes attendues et autres pertes enregistrées au titre du risque de crédit                                   |       | –                        | 1               | (34)                |
| <b>Produit net bancaire</b>   |       | <b>1 218</b>             | <b>1 297</b>    | <b>1 033</b>        |
| Frais de personnel  |       | (455)                    | (488)           | (426)               |
| Frais généraux et administratifs  |       | (536)                    | (578)           | (473)               |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et du droit d'utilisation  |       | (31)                     | (42)            | (33)                |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et dépréciation des écarts d'acquisition                                 |       | (12)                     | (3)             | (3)                 |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>   |       | <b>(1 034)</b>           | <b>(1 111)</b>  | <b>(935)</b>        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>  |       | <b>184</b>               | <b>186</b>      | <b>98</b>           |
| Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence  |       | –                        | 1               | –                   |
| <b>Résultat avant impôt</b>   |       | <b>184</b>               | <b>187</b>      | <b>98</b>           |
| Impôt sur les bénéfices   |       | (57)                     | (34)            | 17                  |
| <b>Résultat net</b>   |       | <b>127</b>               | <b>153</b>      | <b>115</b>          |
| Attribuable à :   |       |                          |                 |                     |
| – résultat net part du Groupe   |       | 127                      | 153             | 116                 |
| – part des intérêts minoritaires  |       | –                        | –               | (1)                 |

## Etat consolidé du résultat global

|   | Semestre se terminant au |                       |                           |
|---|--------------------------|-----------------------|---------------------------|
|   | 30 juin<br>2022<br>€m    | 30 juin<br>2021<br>€m | 31 décembre<br>2021<br>€m |
| Résultat net  | 127                      | 153                   | 115                       |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>   |                          |                       |                           |
| <b>Eléments pouvant être reclassés par la suite en compte de résultat sous certaines conditions :</b>   |                          |                       |                           |
| Instruments de dettes évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global :  | (85)                     | (29)                  | (5)                       |
| – profits/(pertes) de juste valeur  | (125)                    | (20)                  | (7)                       |
| – plus/(moins) values de cession transférées dans le compte de résultat   | 6                        | (19)                  | 1                         |
| – pertes de valeur comptabilisées en compte de résultat   | 4                        | (1)                   | (1)                       |
| – impôt différé   | 30                       | 11                    | 2                         |
| Couvertures de flux de trésorerie :   | (72)                     | (23)                  | (9)                       |
| – profits/(pertes) de juste valeur  | (95)                     | (39)                  | (20)                      |
| – profit/(pertes) reclassés dans le compte de résultat  | (3)                      | 6                     | 5                         |
| – impôt différé   | 26                       | 10                    | 6                         |
| Différence de change nette d'impôt différé  | 6                        | 19                    | 7                         |
| <b>Eléments ne pouvant pas être reclassés par la suite en compte de résultat :</b>  |                          |                       |                           |
| Gains/(pertes) actuariels sur régime de retraite à prestations définies :   | 21                       | 4                     | (4)                       |
| – avant impôt différé   | 25                       | 5                     | (2)                       |
| – impôt différé   | (4)                      | (1)                   | (2)                       |
| Variation de la juste valeur liée aux variations du risque de crédit propre des passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur : | 212                      | (7)                   | 10                        |
| – avant impôt différé   | 288                      | (9)                   | 16                        |
| – impôt différé   | (76)                     | 2                     | (6)                       |
| Actions évaluées à la juste valeur par les autres éléments du résultat global :   | (1)                      | –                     | 1                         |
| – profits/(pertes) de juste valeur  | (1)                      | –                     | 1                         |
| – impôt différé   | –                        | –                     | –                         |
| <b>Total des autres éléments du résultat global</b>   | <b>81</b>                | <b>(36)</b>           | <b>–</b>                  |
| <b>Total du résultat global</b>   | <b>208</b>               | <b>117</b>            | <b>115</b>                |
| <b>Total des produits et charges :</b>  |                          |                       |                           |
| – part du groupe  | 208                      | 117                   | 116                       |
| – part des intérêts minoritaires  | –                        | –                     | (1)                       |

## Etats financiers semestriels consolidés résumés

### Bilan consolidé

|   | Notes | 30 juin<br>2022<br>€m | 31 décembre<br>2021<br>€m |
|---|-------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Actifs</b>   |       |                       |                           |
| Caisse, banques centrales et CCP  |       | 39 619                | 38 063                    |
| Comptes d'encaissement  |       | 855                   | 156                       |
| Portefeuille de transaction   |       | 14 750                | 12 921                    |
| Actifs financiers désignés comme ou obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat |       | 11 535                | 13 345                    |
| Instruments dérivés   |       | 52 506                | 39 634                    |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit  |       | 5 985                 | 6 832                     |
| Prêts et créances sur la clientèle  |       | 57 717                | 59 612                    |
| Opérations de prise en pension – hors-trading   |       | 13 989                | 20 487                    |
| Investissements financiers  |       | 15 310                | 16 110                    |
| Actifs détenus en vue de la vente   | 8     | 2 124                 | 2                         |
| Comptes de régularisation et autres actifs  |       | 24 051                | 14 538                    |
| Impôt courant   |       | 125                   | 162                       |
| Participations dans les entreprises liées mises en équivalence et sous contrôle conjoint                |       | 2                     | 2                         |
| Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles  | 4, 7  | 877                   | 763                       |
| Actifs d'impôt différé  |       | 28                    | 37                        |
| <b>Total des actifs</b>   |       | <b>239 473</b>        | <b>222 664</b>            |
| <b>Passifs</b>  |       |                       |                           |
| Dettes envers les établissements de crédit  |       | 19 264                | 18 548                    |
| Comptes créditeurs de la clientèle  |       | 66 911                | 70 144                    |
| Opérations de mise en pension – hors-trading  |       | 9 722                 | 8 731                     |
| Comptes de décaissement   |       | 571                   | 280                       |
| Portefeuille de transaction   |       | 15 447                | 16 247                    |
| Passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur   |       | 11 924                | 13 733                    |
| Instruments dérivés   |       | 47 765                | 35 895                    |
| Dettes représentées par un titre  |       | 7 049                 | 7 414                     |
| Comptes de régularisation et autres passifs   |       | 26 820                | 18 122                    |
| Passifs d'un groupe destiné à être cédé détenus en vue de la vente                                      | 8     | 2 255                 | –                         |
| Impôt courant   |       | 63                    | 66                        |
| Passifs des contrats d'assurance  |       | 20 735                | 23 698                    |
| Provisions  | 9     | 169                   | 234                       |
| Passifs d'impôt différé   |       | 92                    | –                         |
| Dettes subordonnées   |       | 1 876                 | 1 876                     |
| <b>Total des dettes</b>   |       | <b>230 663</b>        | <b>214 988</b>            |
| <b>Fonds propres</b>  |       |                       |                           |
| Capital social appelé   |       | 602                   | 491                       |
| Primes d'émission   |       | 2 726                 | 2 137                     |
| Autres fonds propres  | 2     | 998                   | 750                       |
| Autres réserves   |       | 1 501                 | 1 653                     |
| Report à nouveau et résultat de la période  |       | 2 974                 | 2 636                     |
| <b>Total des fonds propres – part du groupe</b>   |       | <b>8 801</b>          | <b>7 667</b>              |
| Part des intérêts minoritaires  |       | 9                     | 9                         |
| <b>Total des fonds propres</b>  |       | <b>8 810</b>          | <b>7 676</b>              |
| <b>Total des passifs et des capitaux propres</b>  |       | <b>239 473</b>        | <b>222 664</b>            |

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

|  | Semestre se terminant au |                       |                           |
|--|--------------------------|-----------------------|---------------------------|
|  | 30 juin<br>2022<br>€m    | 30 juin<br>2021<br>€m | 31 décembre<br>2021<br>€m |
| <b>Résultat avant impôt</b>  | <b>184</b>               | 187                   | 98                        |
| <b>Retraitement des éléments non monétaires</b>  | <b>(334)</b>             | (258)                 | (175)                     |
| – amortissements, dépréciations et provisions des immobilisations corporelles, incorporelles et du droit d'utilisation | 43                       | 45                    | 36                        |
| – flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement   | 108                      | (17)                  | 17                        |
| – part des résultats des sociétés mises en équivalence et sous contrôle conjoint                                       | –                        | (1)                   | –                         |
| – pertes attendues sur portefeuille de crédit et dépréciations pour risque de crédit                                   | 7                        | 2                     | 35                        |
| – provisions (y compris provision pour retraites)  | 23                       | (2)                   | 6                         |
| – paiement à base d'actions  | 4                        | 8                     | 7                         |
| – autres éléments non monétaires inclus dans le résultat avant impôts  | (117)                    | (170)                 | (10)                      |
| – élimination des écarts de conversion   | (402)                    | (123)                 | (266)                     |
| <b>Variation des actifs et passifs d'exploitation</b>  | <b>6 121</b>             | 6 849                 | 133                       |
| – variation nette sur titres de transaction et dérivés   | (3 754)                  | (1 348)               | (3 237)                   |
| – variation des prêts et créances sur établissements de crédit et à la clientèle                                       | 1 214                    | 1 490                 | (4 364)                   |
| – variation sur opérations de prise en pension – hors-trading  | 2 073                    | 2 425                 | 1 424                     |
| – variation des actifs financiers obligatoirement à la juste valeur par le compte de résultat                          | 1 810                    | (1 162)               | (535)                     |
| – variation des autres actifs  | (1)                      | 4 398                 | 2 285                     |
| – variation des comptes créditeurs de la clientèle et des établissements de crédit                                     | (298)                    | 7 008                 | 3 087                     |
| – variation des opérations de mise en pension – hors trading   | 991                      | (4 528)               | 2 275                     |
| – variation des dettes représentées par un titre   | (365)                    | 438                   | 3 371                     |
| – variation des passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur  | (1 520)                  | (662)                 | (2 489)                   |
| – variation des autres passifs   | 5 988                    | (1 185)               | (1 669)                   |
| – impôts payés   | (17)                     | (25)                  | (15)                      |
| <b>Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>  | <b>5 971</b>             | 6 778                 | 56                        |
| Acquisition d'investissements financiers   | (2 229)                  | (1 595)               | (1 092)                   |
| Cession et arrivée à échéance d'investissements financiers   | 1 238                    | 4 115                 | 993                       |
| Flux nets de trésorerie sur acquisition/cession d'actifs corporels   | (13)                     | (27)                  | (9)                       |
| Flux nets de trésorerie sur acquisition/cession d'actifs incorporels   | (1)                      | (2)                   | (4)                       |
| Flux nets de trésorerie sur cession/acquisition de filiales, entités mises en équivalence et opérations conjointes     | –                        | –                     | –                         |
| <b>Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>  | <b>(1 005)</b>           | 2 491                 | (112)                     |
| Émissions d'actions et autres instruments de capitaux propres  | 948                      | –                     | –                         |
| Flux nets sur dettes subordonnées  | –                        | –                     | –                         |
| Dividendes versés  | (17)                     | (15)                  | (15)                      |
| Dividendes versés aux intérêts minoritaires  | –                        | –                     | –                         |
| <b>Flux nets de trésorerie provenant des activités de financements</b>   | <b>931</b>               | (15)                  | (15)                      |
| <b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>   | <b>5 897</b>             | 9 254                 | (71)                      |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>   | <b>56 999</b>            | 47 567                | 56 903                    |
| Effet de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie   | 159                      | 82                    | 167                       |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>  | <b>63 055</b>            | 56 903                | 56 999                    |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie :</b>   |                          |                       |                           |
| – caisse, banques centrales et CCP   | 39 619                   | 40 460                | 38 063                    |
| – comptes d'encaissement   | 855                      | 682                   | 156                       |
| – prêts et créances sur les établissements de crédit de maturité inférieure ou égale à un mois                         | 3 120                    | 3 670                 | 4 333                     |
| – opérations de prise en pension avec les établissements de crédit de maturité inférieure ou égale à un mois           | 7 627                    | 7 621                 | 12 052                    |
| – effets publics et valeurs assimilées de maturité inférieure ou égale à trois mois                                    | –                        | 330                   | 71                        |
| – comptes de règlement nets, dépôts de garanties et appels de marge en espèce  | 10 767                   | 4 336                 | 2 604                     |
| – trésorerie et équivalents de trésorerie détenus en vue de la vente <sup>1</sup>                                      | 1 638                    | –                     | –                         |
| – déduction des comptes de décaissement  | (571)                    | (196)                 | (280)                     |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>  | <b>63 055</b>            | 56 903                | 56 999                    |

1 Comprend les soldes de la succursale grecque reclassés comme détenus en vue de la vente.

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

|   | Autres réserves                            |                      |  |  |                                  |                     |                                      |                                 |                       |                            |
|---|--|----------------------|--|--|----------------------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------|
|   | Capital social appelé et primes d'émission | Autres fonds propres | Report à nouveau et résultat de l'exercice | Actifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global | Couverture de flux de trésorerie | Ecart de conversion | Réserve de fusion et autres réserves | Capitaux propres part du groupe | Intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|   |  |                      |  |  |                                  |                     |                                      |                                 |                       |                            |
| <b>Au 1er janvier 2022</b>  | <b>2 628</b>                               | <b>750</b>           | <b>2 636</b>                               | <b>45</b>  | <b>37</b>                        | <b>(21)</b>         | <b>1 592</b>                         | <b>7 667</b>                    | <b>9</b>              | <b>7 676</b>               |
| Résultat net  | –  | –                    | 127  | –  | –                                | –                   | –                                    | 127                             | –                     | 127                        |
| Autres éléments du résultat global  | –  | –                    | 233  | (86)   | (72)                             | 6                   | –                                    | 81                              | –                     | 81                         |
| – instruments de dettes à la juste valeur par les autres éléments du résultat global                                | –  | –                    | –  | (85)   | –                                | –                   | –                                    | (85)                            | –                     | (85)                       |
| – actions à la juste valeur par les autres éléments du résultat global  | –  | –                    | –  | (1)  | –                                | –                   | –                                    | (1)                             | –                     | (1)                        |
| – couvertures de flux de trésorerie   | –  | –                    | –  | –  | (72)                             | –                   | –                                    | (72)                            | –                     | (72)                       |
| – gains (pertes) actuariels sur régime de retraite à prestations définies   | –  | –                    | 21   | –  | –                                | –                   | –                                    | 21                              | –                     | 21                         |
| – variation du risque de crédit propre des passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur <sup>1</sup> | –  | –                    | 212  | –  | –                                | –                   | –                                    | 212                             | –                     | 212                        |
| – écart de change   | –  | –                    | –  | –  | –                                | 6                   | –                                    | 6                               | –                     | 6                          |
| <b>Total du résultat global</b>   | <b>–</b>                                   | <b>–</b>             | <b>360</b>                                 | <b>(86)</b>  | <b>(72)</b>                      | <b>6</b>            | <b>–</b>                             | <b>208</b>                      | <b>–</b>              | <b>208</b>                 |
| Fonds propres additionnels  | 700  | 248                  | –  | –  | –                                | –                   | –                                    | 948                             | –                     | 948                        |
| Dividendes <sup>2</sup>   | –  | –                    | (17)                                       | –  | –                                | –                   | –                                    | (17)                            | –                     | (17)                       |
| Impact net des accords de paiement réglés en actions  | –  | –                    | –  | –  | –                                | –                   | –                                    | –                               | –                     | –                          |
| Impact des regroupements d'entreprises et autres mouvements   | –  | –                    | (5)  | –  | –                                | –                   | –                                    | (5)                             | –                     | (5)                        |
| <b>Total autres variations des capitaux propres</b>   | <b>700</b>                                 | <b>248</b>           | <b>(22)</b>                                | <b>–</b>   | <b>–</b>                         | <b>–</b>            | <b>–</b>                             | <b>926</b>                      | <b>–</b>              | <b>926</b>                 |
| <b>Au 30 juin 2022</b>  | <b>3 328</b>                               | <b>998</b>           | <b>2 974</b>                               | <b>(41)</b>  | <b>(35)</b>                      | <b>(15)</b>         | <b>1 592</b>                         | <b>8 801</b>                    | <b>9</b>              | <b>8 810</b>               |

1 Au 30 juin 2022, le montant cumulé de la variation de juste valeur attribuable aux variations de risque de crédit propre des passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur comptabilisé en réserves est un profit de 153 millions EUR.

2 Le montant des dividendes correspond au coupon versé au titre des autres instruments de capitaux propres de catégorie 1.

|   | Autres réserves                            |                      |   |  |                                  |                     |                                      |                                 |                       |                            |
|---|--|----------------------|---|--|----------------------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------|
|   | Capital social appelé et primes d'émission | Autres fonds propres | Report à nouveau et résultat de l'exercice <sup>3</sup> | Actifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global | Couverture de flux de trésorerie | Ecart de conversion | Réserve de fusion et autres réserves | Capitaux propres part du groupe | Intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|   |  |                      |   |  |                                  |                     |                                      |                                 |                       |                            |
| <b>Au 1er janvier 2021</b>  | <b>2 628</b>                               | <b>750</b>           | <b>2 412</b>  | <b>78</b>  | <b>69</b>                        | <b>(47)</b>         | <b>1 588</b>                         | <b>7 478</b>                    | <b>25</b>             | <b>7 503</b>               |
| Résultat net  | –  | –                    | 153   | –  | –                                | –                   | –                                    | 153                             | –                     | 153                        |
| Autres éléments du résultat global  | –  | –                    | (3)   | (29)   | (23)                             | 19                  | –                                    | (36)                            | –                     | (36)                       |
| – instruments de dettes à la juste valeur par les autres éléments du résultat global                                | –  | –                    | –   | (29)   | –                                | –                   | –                                    | (29)                            | –                     | (29)                       |
| – actions à la juste valeur par les autres éléments du résultat global  | –  | –                    | –   | –  | –                                | –                   | –                                    | –                               | –                     | –                          |
| – couvertures de flux de trésorerie   | –  | –                    | –   | –  | (23)                             | –                   | –                                    | (23)                            | –                     | (23)                       |
| – gains (pertes) actuariels sur régime de retraite à prestations définies   | –  | –                    | 4   | –  | –                                | –                   | –                                    | 4                               | –                     | 4                          |
| – variation du risque de crédit propre des passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur <sup>1</sup> | –  | –                    | (7)   | –  | –                                | –                   | –                                    | (7)                             | –                     | (7)                        |
| – écart de change   | –  | –                    | –   | –  | –                                | 19                  | –                                    | 19                              | –                     | 19                         |
| <b>Total du résultat global</b>   | <b>–</b>                                   | <b>–</b>             | <b>150</b>  | <b>(29)</b>  | <b>(23)</b>                      | <b>19</b>           | <b>–</b>                             | <b>117</b>                      | <b>–</b>              | <b>117</b>                 |
| Fonds propres additionnels  | –  | –                    | –   | –  | –                                | –                   | –                                    | –                               | –                     | –                          |
| Dividendes <sup>2</sup>   | –  | –                    | (15)  | –  | –                                | –                   | –                                    | (15)                            | –                     | (15)                       |
| Impact net des accords de paiements réglés en actions   | –  | –                    | –   | –  | –                                | –                   | –                                    | –                               | –                     | –                          |
| Autres Mouvements   | –  | –                    | (11)  | –  | –                                | –                   | 3                                    | (8)                             | –                     | (8)                        |
| <b>Total autres variations des capitaux propres</b>   | <b>–</b>                                   | <b>–</b>             | <b>(26)</b>   | <b>–</b>   | <b>–</b>                         | <b>–</b>            | <b>3</b>                             | <b>(23)</b>                     | <b>–</b>              | <b>(23)</b>                |
| <b>Au 30 juin 2021</b>  | <b>2 628</b>                               | <b>750</b>           | <b>2 536</b>  | <b>49</b>  | <b>46</b>                        | <b>(28)</b>         | <b>1 591</b>                         | <b>7 572</b>                    | <b>25</b>             | <b>7 597</b>               |

1 Au 30 juin 2021, le montant cumulé de la variation de juste valeur attribuable aux variations de risque de crédit propre des passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur comptabilisé en réserves est une perte de 69 millions EUR.

2 Le montant des dividendes correspond au coupon versé au titre des autres instruments de capitaux propres de catégorie 1.

3 Retraitement rétrospectif du solde d'ouverture du report à nouveau (44 millions EUR) à la suite de l'adoption des changements de méthodologie de comptabilisation des engagements de retraite (35 millions EUR attribuables à un changement de méthode d'évaluation, 9 millions EUR attribuables au changement de point de départ à la suite d'une décision définitive de l'IFRIC relative à la période de service sur laquelle les avantages du personnel sont attribués).

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés (suite)

|   | Autres réserves                            |                      |  |  |                                  |                      |                                      |                                 |                         |                            |
|---|--|----------------------|--|--|----------------------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|----------------------------|
|   | Capital social appelé et primes d'émission | Autres fonds propres | Report à nouveau et résultat de l'exercice | Actifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global | Couverture de flux de trésorerie | Ecarts de conversion | Réserve de fusion et autres réserves | Capitaux propres part du groupe | Intérêts non contrôlant | Total des capitaux propres |
|   | €m   | €m                   | €m   | €m   | €m                               | €m                   | €m                                   | €m                              | €m                      | €m                         |
| Au 1er juillet 2021   | 2 628                                      | 750                  | 2 536                                      | 49   | 46                               | (28)                 | 1 591                                | 7 572                           | 25                      | 7 597                      |
| Résultat net  | —  | —                    | 116  | —  | —                                | —                    | —                                    | 116                             | (1)                     | 115                        |
| Autres éléments du résultat global  | —  | —                    | 6  | (4)  | (9)                              | 7                    | —                                    | —                               | —                       | —                          |
| – instruments de dettes à la juste valeur par les autres éléments du résultat global                                | —  | —                    | —  | (5)  | —                                | —                    | —                                    | (5)                             | —                       | (5)                        |
| – actions à la juste valeur par les autres éléments du résultat global  | —  | —                    | —  | 1  | —                                | —                    | —                                    | 1                               | —                       | 1                          |
| – couvertures de flux de trésorerie   | —  | —                    | —  | —  | (9)                              | —                    | —                                    | (9)                             | —                       | (9)                        |
| – gains (pertes) actuariels sur régime de retraite à prestations définies   | —  | —                    | (4)  | —  | —                                | —                    | —                                    | (4)                             | —                       | (4)                        |
| – variation du risque de crédit propre des passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur <sup>1</sup> | —  | —                    | 10   | —  | —                                | —                    | —                                    | 10                              | —                       | 10                         |
| – écart de change   | —  | —                    | —  | —  | —                                | 7                    | —                                    | 7                               | —                       | 7                          |
| Total du résultat global  | —  | —                    | 122  | (4)  | (9)                              | 7                    | —                                    | 116                             | (1)                     | 115                        |
| Fonds propres additionnels  | —  | —                    | —  | —  | —                                | —                    | —                                    | —                               | —                       | —                          |
| Dividendes <sup>2</sup>   | —  | —                    | (15)                                       | —  | —                                | —                    | —                                    | (15)                            | —                       | (15)                       |
| Impact net des paiements et coûts des accords de paiement à base d'actions  | —  | —                    | —  | —  | —                                | —                    | —                                    | —                               | —                       | —                          |
| Autres Mouvements   | —  | —                    | (7)  | —  | —                                | —                    | 1                                    | (6)                             | (15)                    | (21)                       |
| Total autres  | —  | —                    | (22)                                       | —  | —                                | —                    | 1                                    | (21)                            | (15)                    | (36)                       |
| Au 31 décembre 2021   | 2 628                                      | 750                  | 2 636                                      | 45   | 37                               | (21)                 | 1 592                                | 7 667                           | 9                       | 7 676                      |

1 Au 31 décembre 2021, le montant cumulé de la variation de juste valeur attribuable aux variations de risque de crédit propre des passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur comptabilisé en réserves est une perte de 59 millions EUR.

2 Le montant des dividendes correspond au coupon versé au titre des autres instruments de capitaux propres de catégorie 1.



Ces considérations incluent des scénarios stressés qui reflètent l'incertitude croissante que la pandémie mondiale Covid-19 et les développements géopolitiques ont eu sur les opérations de HSBC, ainsi que la prise en compte des impacts potentiels d'autres risques, et ceux résultant des cessions planifiées de l'activité de banque de détail en France et des activités de la succursale en Grèce.

## (f) Principes comptables

Les principes comptables appliqués par HSBC Continental Europe pour l'établissement de son rapport semestriel sont conformes à ceux décrits en Note 1 des annexes des états financiers du *Document d'enregistrement universel 2021*.

## (g) Événements significatifs de la période

### Cessions d'activités

Le 24 mai 2022, HSBC Continental Europe a signé un contrat de vente pour la cession des activités de sa succursale grecque à Pancreta Bank SA. Au 30 juin 2022 des pertes et dépréciations de 111 millions EUR ont été comptabilisées lors du reclassement en actifs détenus en vue de la vente conformément à la norme IFRS 5.

Voir la Note 8 « Cessions d'activités » pour plus de détails et pour un point sur le projet de cession de l'activité de la banque de détail en France.

### Augmentation de capital

Le 11 mars 2022, l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires a approuvé une augmentation de capital de 699,6 millions EUR, dont 111 millions EUR en capital social qui a été exécutée et comptabilisée le 28 mars 2022.

### Émissions et remboursements

Le 23 mars 2022, HSBC Continental Europe a émis un emprunt subordonné perpétuel de 250 millions EUR souscrit par HSBC Bank plc, remboursable après la période de cinq ans suivant la date d'émission, comptabilisé en fonds propres. Voir Note 2.

Le 22 mars 2022, HSBC SFH (France), filiale à 100 % de HSBC Continental Europe, a émis une obligation sécurisée de 1,25 milliard EUR et d'une maturité de cinq ans, comptabilisée en passifs financiers désignés dès l'origine à la juste valeur. Le 28 juin 2022, HSBC SFH (France) a également émis une obligation sécurisée de 0,75 milliard EUR et d'une maturité de six ans, comptabilisée en dettes représentées par un titre.

Le 29 juin 2022, HSBC Continental Europe a remboursé 2,0 milliards EUR au titre du TLTRO III qui s'élevait à 9,2 milliards EUR au 30 juin 2022.

## (h) Présentation de l'information

Les informations relatives aux résultats par ligne de métier (« IFRS 8 ») sont publiées dans le rapport de gestion en pages 11 à 18. Les informations concernant la nature et l'étendue des risques liés aux instruments financiers sont dans la partie "Risque" aux pages 19 à 39. Ces éléments font partie intégrante de ces états financiers semestriels consolidés résumés.

## 2 Dividendes

Il n'y a pas eu de distribution d'acompte sur dividendes au titre de l'exercice 2022 au cours du premier semestre 2022.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 11 mars 2022 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration du 22 février 2022 de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2021.

### Dividende et bénéfice par action

|                                    | Semestre se terminant au |                 |                     |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------|
|                                    | 30 juin<br>2022          | 30 juin<br>2021 | 31 décembre<br>2021 |
|                                    | € par action             | € par action    | € par action        |
| Bénéfice par action                | 1,16                     | 1,56            | 1,18                |
| Bénéfice par action après dilution | 1,16                     | 1,56            | 1,18                |
| Dividende par action <sup>1</sup>  | —                        | —               | —                   |

<sup>1</sup> Les coupons payés sur les autres instruments de fonds propres ne sont pas inclus dans le calcul du dividende par action.

Le bénéfice par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe de 127 millions EUR par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, à l'exclusion des actions détenues par la Société, soit 109 893 082 actions (au 30 juin 2021, le résultat semestriel était de 153 millions EUR et le nombre moyen pondéré d'actions de 98 231 196 ; au 31 décembre 2021, le résultat semestriel était de 116 millions EUR et le nombre moyen pondéré d'actions de 98 231 196).

Le bénéfice par action après dilution est calculé en divisant le résultat, sans ajustement au titre de l'effet dilutif des actions ordinaires potentielles (y compris des options de souscription d'actions en circulation non encore exercées), par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation à l'exclusion des actions détenues par la Société, majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui seraient émises en cas de conversion de la totalité des actions ordinaires potentielles à effet dilutif, soit 109 893 082 actions (au 30 juin 2021, 98 231 196 actions ; au 31 décembre 2021, 98 231 196 actions).

Au 30 juin 2022, aucune action ordinaire potentielle à effet dilutif n'a été émise.

## Notes annexes aux comptes consolidés résumés

### Autres fonds propres

#### Total des coupons sur instruments classés en Autres fonds propres

|  | Première date de remboursement optionnel | Semestre se terminant au |              |                  |
|--|--|--------------------------|--------------|------------------|
|  |  | 30 juin 2022             | 30 juin 2021 | 31 décembre 2021 |
|  |  | €m                       | €m           | €m               |
| <b>Emprunt subordonné perpétuel</b>                      |  |                          |              |                  |
| – 200 millions EUR émis à un taux de 5,73 % <sup>1</sup> | mai 2022                                 | 5                        | 5            | 4                |
| – 300 millions EUR émis à un taux de 4,00 %              | mars 2023                                | 6                        | 6            | 6                |
| – 250 millions EUR émis à un taux de 3,46 %              | décembre 2024                            | 4                        | 4            | 5                |
| – 250 millions EUR émis à un taux de Euribor+4,06 %      | mars 2027                                | 2                        | —            | —                |
| <b>Total</b>   |  | <b>17</b>                | 15           | 15               |

<sup>1</sup> Le 26 mai 2022, le taux d'intérêt d'emprunt subordonné perpétuel de 200 millions EUR émis le 26 mai 2017 à 4,56 % a été révisé à 5,73 %. La prochaine date de remboursement est en mai 2027.

### 3 Commissions nettes

#### Commissions nettes

|  | Semestre se terminant au |              |                  |
|--|--------------------------|--------------|------------------|
|  | 30 juin 2022             | 30 juin 2021 | 31 décembre 2021 |
|  | €m                       | €m           | €m               |
| Service de tenue de compte   | 74                       | 70           | 72               |
| Gestion sous mandat  | 107                      | 102          | 113              |
| Cartes de paiement   | 19                       | 16           | 19               |
| Facilités de crédit  | 73                       | 73           | 78               |
| Commissions de courtage  | 16                       | 17           | 15               |
| Fonds d'investissement   | 3                        | 3            | 3                |
| Commissions imports/exports  | 8                        | 8            | 8                |
| Remises  | 37                       | 25           | 46               |
| Souscriptions/prises fermes  | 65                       | 96           | 47               |
| Droits de garde  | 22                       | 19           | 23               |
| Commissions de courtage d'assurance                                      | 9                        | 9            | 10               |
| Autres <sup>1</sup>  | 225                      | 204          | 228              |
| <b>Commissions (produits)</b>  | <b>658</b>               | 642          | 662              |
| Moins : commissions (charges)  | (173)                    | (185)        | (204)            |
| <b>Commissions nettes</b>  | <b>485</b>               | 457          | 458              |
| <b>Lignes de Métiers</b>   |                          |              |                  |
| Banque privée et de gestion de patrimoine                                | 136                      | 136          | 148              |
| Banque d'entreprises   | 135                      | 118          | 128              |
| Activités de marchés et de conservation de titres                        | 61                       | 77           | 12               |
| Banque de financement et d'investissement                                | 154                      | 148          | 131              |
| Banque de financement, d'investissement et de marchés – Autres activités | —                        | (22)         | 41               |
| Corporate Centre   | (1)                      | —            | (2)              |

<sup>1</sup> La ligne « Autres » comprend des commissions intra-groupe et des commissions avec des contreparties externes qui ne sont pas incluses dans les autres catégories.

### 4 Present value of in-force insurance business ("PVIF")

Au sein du groupe HSBC Continental Europe, l'activité d'assurance-vie est comptabilisée selon la méthode de l'*embedded value*, laquelle fournit notamment un cadre complet d'appréciation du risque et de la valorisation. La *Present value of in-force* (« PVIF ») correspond à la valeur actualisée des marges futures liées aux contrats d'assurance existants.

Le calcul de la PVIF se fonde sur des hypothèses qui tiennent compte des risques et incertitudes de l'activité. Pour procéder à cette projection de flux de trésorerie, une série d'hypothèses concernant l'expérience future est formulée par la filiale d'assurances HSBC Assurances Vie (France), qui prend en compte les conditions locales de marché et le jugement de la Direction sur les tendances locales futures.

#### Variations de la PVIF

|   | Mouvements du 1er semestre 2022 | Mouvements de l'année 2021 |
|---|---------------------------------|----------------------------|
|   | €m                              | €m                         |
| <b>Au 1er janvier</b>                                       | <b>677</b>                      | 490                        |
| Variations de la PVIF des activités d'assurances long-terme | 123                             | 187                        |
| – valeur de la production nouvelle                          | 27                              | 39                         |
| – vieillissement du portefeuille                            | (28)                            | (58)                       |
| – changements d'hypothèses et écarts d'expérience           | 124                             | 206                        |
| – autres ajustements  | —                               | —                          |
| – Différence de taux de change                              | —                               | —                          |
| <b>A la fin de la période</b>                               | <b>800</b>                      | 677                        |

Le montant de la PVIF s'établit au 30 juin 2022 à 800 millions EUR (31 décembre 2021 : 677 millions EUR). Cette hausse de 123 millions EUR s'explique principalement par un impact de marché, par une hausse des écarts d'expérience, en raison notamment d'un changement de profil sur les versements programmés des contrats, et par d'autres effets récurrents.

## Évolution des hypothèses clés

Les hypothèses économiques sont établies de manière à correspondre aux valeurs de marché observables. La valorisation de la PVIF est sensible aux mouvements de marché observés et l'impact de ces changements est inclus dans les sensibilités présentées ci-dessous :

### Impact sur la PVIF de modifications raisonnables des hypothèses clés<sup>1</sup>

|   | Au           |                  |
|---|--------------|------------------|
|   | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 |
|   | %            | %                |
| Taux moyen pondéré sans risque                        | 1,36         | 0,69             |
| Taux moyen pondéré d'actualisation des profits futurs | 2,34         | 1,55             |
| Hypothèse d'inflation des frais                       | 1,80         | 1,80             |

<sup>1</sup> Au 30 juin 2022, le taux d'actualisation des profits futurs en valeur de marché utilisé dans la PVIF est de 2,34 %, auquel s'ajoutait une marge de risque de 124,4 millions EUR. En 2021, le taux d'actualisation des profits futurs en valeur de marché est de 1,55 %, auquel s'ajoutait une marge de risque de 182,0 millions EUR.

## Sensibilité de la PVIF à l'évolution des hypothèses économiques

Le tableau suivant montre les effets des mouvements du taux sans risque et du taux d'actualisation sur la valeur de PVIF pour HSBC Assurances Vie (France) :

|   | Au                        |                               |
|---|---------------------------|-------------------------------|
|   | 30 juin 2022 <sup>1</sup> | 31 décembre 2021 <sup>1</sup> |
|   | €m                        | €m                            |
| + 100 points de bases du taux sans risque     | 51                        | 152                           |
| - 100 points de bases du taux sans risque     | (160)                     | (295)                         |
| + 100 points de bases du taux d'actualisation | (21)                      | (3)                           |
| - 100 points de bases du taux d'actualisation | 26                        | 2                             |

<sup>1</sup> Les impacts sur les bénéfices sont présentés avant impôt.

En raison de certaines caractéristiques des contrats, les sensibilités ne sont pas linéaires et ne peuvent donc pas être extrapolées à des niveaux supérieurs de stress. L'analyse du scénario de baisse du taux sans risque montre qu'il entraîne une baisse significative sur le rendement prospectif des investissements, et donc sur le taux de rendement des contrats d'épargne. Les sensibilités obtenues s'entendent à taux ultime inchangé et avant toute décision de gestion qui pourrait atténuer les impacts et avant tout changement dans le comportement des assurés.

## Sensibilité de la PVIF à l'évolution des hypothèses non-économiques

Les engagements vis-à-vis des assurés et la PVIF pour les assureurs-vie sont calculés sur la base d'hypothèses non économiques dont la mortalité et/ou la morbidité, les taux de rachat et les taux de chargement. Le tableau ci-dessous présente la sensibilité des bénéfices et du total des capitaux propres, au 30 juin 2022, à des modifications raisonnablement envisageables de ces hypothèses non économiques à cette date.

Le risque de mortalité et de morbidité est en général associé aux contrats d'assurance-vie. L'impact de l'accroissement de la mortalité ou de la morbidité sur le bénéfice dépend du type de risque souscrit.

La sensibilité aux taux de rachat dépend du type de contrat souscrit. Concernant les contrats d'assurance, le coût des sinistres est financé par les primes perçues tandis que les produits générés par le portefeuille de placement viennent soutenir les passifs. Concernant le portefeuille de produits d'assurance temporaire-décès, un accroissement des taux de rachat a en général un effet négatif sur le bénéfice en raison du manque à gagner sur les primes émises futures liées à ces renoncements.

Le risque de taux de chargement est l'exposition à une variation des taux de chargement. Dans la mesure où une hausse des frais ne peut être répercutée sur les assurés, tout accroissement des taux de chargement aura un impact négatif sur les bénéfices.

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité de la PVIF :

|   | Impacts sur les gains/pertes au 30 juin 2022 <sup>1</sup> | Impacts sur les gains/pertes au 31 décembre 2021 <sup>1</sup> |
|---|---|---|
|   | €m  | €m  |
| Hausse de 10 % du taux de mortalité/morbidité | (20)  | (16)  |
| Baisse de 10 % du taux de mortalité/morbidité | 21  | 17  |
| Hausse de 10 % des taux de rachat             | (28)  | (22)  |
| Baisse de 10 % des taux de rachat             | 31  | 25  |
| Hausse de 10 % des niveaux de frais           | (34)  | (39)  |
| Baisse de 10 % des niveaux de frais           | 34  | 39  |

<sup>1</sup> Les impacts sur les bénéfices sont présentés après impôt.

L'augmentation des dépenses est entièrement supportée par l'assureur, venant ainsi réduire le résultat de la compagnie.

L'impact des variations des taux de rachats est essentiellement expliqué par l'activité d'épargne. Pour illustration, une hausse des rachats provoque une diminution du portefeuille de contrats sous gestion et donc un effet négatif sur les bénéfices de l'assureur.

## 5 Juste valeur des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les méthodes comptables, le dispositif de contrôle et la hiérarchie utilisés pour déterminer les justes valeurs sont cohérents avec ceux appliqués dans le *Document d'enregistrement universel 2021*.

### Ventilation des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par niveau de juste valeur

#### Instruments financiers évalués à la juste valeur et bases d'évaluation

|   | Techniques d'évaluation                  |  |  | Contreparties HSBC                       |   |                        |             |
|---|--|--|--|--|---|------------------------|-------------|
|   | Level 1 –<br>Cotation de<br>marché<br>€m | Level 2 –<br>Utilisation<br>de données<br>de marché<br>observables<br>€m | Level 3 –<br>Utilisation de<br>données de<br>marché non<br>observables<br>€m | Total<br>contreparties<br>externes<br>€m | Montants<br>avec des<br>entités du<br>Groupe HSBC<br>€m | dont:<br>Level 3<br>€m | Total<br>€m |
| <b>Au 30 juin 2022</b>  |  |  |  |  |   |                        |             |
| <b>Actifs</b>   |  |  |  |  |   |                        |             |
| Portefeuille de transaction   | 13 314                                   | 1 426  | 10   | 14 750                                   | –   | –                      | 14 750      |
| Actifs financiers désignés comme ou<br>obligatoirement évalués à la juste valeur par le<br>compte de résultat | 2 926                                    | 6 024  | 2 319  | 11 269                                   | 266   | –                      | 11 535      |
| Instruments dérivés   | 87                                       | 37 899   | 80   | 38 066                                   | 14 440  | 88                     | 52 506      |
| Investissements financiers  | 8 187                                    | 5 930  | 1 029  | 15 146                                   | 157   | –                      | 15 303      |
| <b>Passifs</b>  |  |  |  |  |   |                        |             |
| Portefeuille de transaction   | 15 154                                   | 276  | –  | 15 430                                   | 17  | –                      | 15 447      |
| Passifs financiers désignés dès l'origine à la juste<br>valeur  | –  | 11 179   | 745  | 11 924                                   | –   | –                      | 11 924      |
| Instruments dérivés   | 29                                       | 31 079   | 81   | 31 189                                   | 16 576  | 186                    | 47 765      |

#### Au 31 décembre 2021

|   |        |        |       |        |        |    |        |
|---|--------|--------|-------|--------|--------|----|--------|
| <b>Actifs</b>   |        |        |       |        |        |    |        |
| Portefeuille de transaction   | 10 851 | 2 032  | 10    | 12 893 | 28     | –  | 12 921 |
| Actifs financiers désignés comme ou<br>obligatoirement évalués à la juste valeur par le<br>compte de résultat | 3 335  | 7 592  | 2 284 | 13 211 | 134    | –  | 13 345 |
| Instruments dérivés   | 36     | 25 234 | 50    | 25 320 | 14 314 | 68 | 39 634 |
| Investissements financiers  | 8 415  | 6 506  | 999   | 15 920 | 183    | –  | 16 103 |
| <b>Passifs</b>  |        |        |       |        |        |    |        |
| Portefeuille de transaction   | 15 872 | 369    | –     | 16 241 | 6      | –  | 16 247 |
| Passifs financiers désignés dès l'origine à la juste<br>valeur  | –      | 13 068 | 665   | 13 733 | –      | –  | 13 733 |
| Instruments dérivés   | 20     | 22 958 | 93    | 23 071 | 12 824 | 67 | 35 895 |

#### Transferts entre les Levels 1 et 2 de juste valeur

|                                | Actifs                              |                                      |  |                                     | Passifs                              |  |                                      |
|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
|                                | Investissements<br>financiers<br>€m | Portefeuille de<br>transaction<br>€m | Actifs financiers<br>obligatoirement<br>évalués à la<br>juste valeur<br>€m | Produits<br>dérivés<br>actifs<br>€m | Portefeuille de<br>transaction<br>€m | Instruments<br>financiers désignés<br>dès l'origine à la<br>juste valeur<br>€m | Produits<br>dérivés<br>passifs<br>€m |
| <b>Au 30 juin 2022</b>         |                                     |                                      |  |                                     |                                      |  |                                      |
| Transfert de Level 1 à Level 2 | 55                                  | 272                                  | –  | –                                   | 1                                    | –  | –                                    |
| Transfert de Level 2 à Level 1 | 33                                  | 108                                  | –  | –                                   | –                                    | –  | –                                    |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>     |                                     |                                      |  |                                     |                                      |  |                                      |
| Transfert de Level 1 à Level 2 | 431                                 | 288                                  | 901  | –                                   | –                                    | –  | –                                    |
| Transfert de Level 2 à Level 1 | 285                                 | 418                                  | 465  | –                                   | 6                                    | –  | –                                    |

Les transferts entre *Levels* de juste valeur sont réputés avoir lieu à la fin de chaque période de *reporting* trimestriel. Les transferts vers et hors des *Levels* sont principalement attribuables à l'observabilité des données d'évaluation et à la transparence des prix.

## Bases de valorisation à la juste valeur

Instruments financiers valorisés à la juste valeur avec utilisation de données non observables significatives – Level 3

|   | Actifs                     |                             |  |            |                  | Passifs                     |   |            |              |                   |
|---|----------------------------|-----------------------------|--|------------|------------------|-----------------------------|---|------------|--------------|-------------------|
|   | Investissements financiers | Portefeuille de transaction | Actifs financiers obligatoirement valués à la juste valeur | Dérivés    | Total des actifs | Portefeuille de transaction | Instruments financiers désignés à l'origine à la juste valeur |            | Dérivés      | Total des passifs |
|   |                            |                             |  |            |                  |                             | €m  | €m         |              |                   |
| <b>Au 30 juin 2022</b>                                    |                            |                             |  |            |                  |                             |   |            |              |                   |
| Private equity y compris les investissements stratégiques | 31                         | –                           | 2 090  | –          | 2 121            | –                           | –   | –          | –            | –                 |
| Titres adossés à des actifs ("ABS")                       | –                          | –                           | –  | –          | –                | –                           | –   | –          | –            | –                 |
| Titres structurés   | –                          | –                           | –  | –          | –                | –                           | 745   | –          | –            | 745               |
| Dérivés   | –                          | –                           | –  | 80         | 80               | –                           | –   | –          | 81           | 81                |
| Autres  | 998                        | 10                          | 229  | –          | 1 237            | –                           | –   | –          | –            | –                 |
| Filiales du Groupe HSBC                                   | –                          | –                           | –  | 88         | 88               | –                           | –   | –          | 186          | 186               |
| <b>Total</b>  | <b>1 029</b>               | <b>10</b>                   | <b>2 319</b>   | <b>168</b> | <b>3 526</b>     | <b>–</b>                    | <b>745</b>  | <b>267</b> | <b>1 012</b> |                   |

Au 31 décembre 2021

|   |            |           |              |            |              |          |            |            |            |     |
|---|------------|-----------|--------------|------------|--------------|----------|------------|------------|------------|-----|
| Private equity y compris les investissements stratégiques | 31         | –         | 1 974        | –          | 2 005        | –        | –          | –          | –          | –   |
| Titres adossés à des actifs ("ABS")                       | –          | –         | –            | –          | –            | –        | –          | –          | –          | –   |
| Titres structurés   | –          | –         | –            | –          | –            | –        | 664        | –          | –          | 664 |
| Dérivés   | –          | –         | –            | 50         | 50           | –        | –          | –          | 93         | 93  |
| Autres  | 968        | 10        | 310          | –          | 1 288        | –        | 1          | –          | –          | 1   |
| Filiales du Groupe HSBC                                   | –          | –         | –            | 68         | 68           | –        | –          | –          | 67         | 67  |
| <b>Total</b>  | <b>999</b> | <b>10</b> | <b>2 284</b> | <b>118</b> | <b>3 411</b> | <b>–</b> | <b>665</b> | <b>160</b> | <b>825</b> |     |

## Réconciliation de la mesure de la juste valeur des instruments classés en Level 3

Mouvement des instruments classés en Level 3

|  | Actifs                     |                             |   |                         | Passifs                     |   |            |                          |
|--|----------------------------|-----------------------------|---|-------------------------|-----------------------------|---|------------|--------------------------|
|  | Investissements financiers | Portefeuille de transaction | Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur | Produits dérivés actifs | Portefeuille de transaction | Instruments financiers désignés à l'origine à la juste valeur |            | Produits dérivés passifs |
|  |                            |                             |   |                         |                             | €m  | €m         |                          |
| <b>Au 1er janvier 2022</b>   | <b>999</b>                 | <b>10</b>                   | <b>2 284</b>  | <b>118</b>              | <b>–</b>                    | <b>665</b>  | <b>160</b> |                          |
| Profits/(pertes) comptabilisés en compte de résultat   | –                          | –                           | 62  | 26                      | –                           | (71)  | 119        |                          |
| – résultat net des instruments financiers détenus à des fins de transaction ou gérés sur la base de la juste valeur <sup>1</sup> | –                          | –                           | –   | 26                      | –                           | –   | 119        |                          |
| – variation de la juste valeur des instruments financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat    | –                          | –                           | 62  | –                       | –                           | (71)  | –          |                          |
| – résultat net de cession des investissements financiers à la juste valeur par résultat global                                   | –                          | –                           | –   | –                       | –                           | –   | –          |                          |
| Profits / (pertes) comptabilisés en capitaux propres   | (202)                      | –                           | –   | –                       | –                           | –   | –          |                          |
| – Investissement financiers gains/(pertes) liés à la variation de juste valeur   | (202)                      | –                           | –   | –                       | –                           | –   | –          |                          |
| – différences de change  | –                          | –                           | –   | –                       | –                           | –   | –          |                          |
| Achats   | 346                        | 3                           | 162   | –                       | –                           | –   | –          |                          |
| Émissions  | –                          | –                           | –   | –                       | –                           | 24  | –          |                          |
| Ventes   | (117)                      | (3)                         | (189)   | –                       | –                           | (21)  | –          |                          |
| Arrivées à échéance  | –                          | –                           | –   | 18                      | –                           | (22)  | 17         |                          |
| Sortie   | –                          | –                           | –   | (7)                     | –                           | (57)  | (59)       |                          |
| Entrées  | 3                          | –                           | –   | 13                      | –                           | 227   | 30         |                          |
| <b>Au 30 juin 2022</b>   | <b>1 029</b>               | <b>10</b>                   | <b>2 319</b>  | <b>168</b>              | <b>–</b>                    | <b>745</b>  | <b>267</b> |                          |
| Profits/(pertes) non réalisés, comptabilisés en compte de résultat au 30 juin 2022   | –                          | –                           | 63  | 8                       | –                           | 51  | (107)      |                          |
| – gains ou pertes sur opérations de portefeuille de transaction hors marge nette d'intérêt                                       | –                          | –                           | –   | 8                       | –                           | –   | (107)      |                          |
| – variation de la juste valeur des instruments financiers évalués obligatoirement à la juste valeur par le compte de résultat    | –                          | –                           | 63  | –                       | –                           | 51  | –          |                          |

## Notes annexes aux comptes consolidés résumés

### Mouvement des instruments classés en Level 3 (suite)

|  | Actifs                             |                                   |  |         | Passifs                           |   |         |  |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|--|---------|-----------------------------------|---|---------|--|
|  | Investisse-<br>ments<br>financiers | Portefeuille<br>de<br>transaction | Actifs financiers<br>obligatoirement<br>évalués à la<br>juste valeur | Dérivés | Portefeuille<br>de<br>transaction | Instruments financiers<br>désignés dès l'origine<br>à la juste valeur | Dérivés |  |
|  | €m                                 | €m                                | €m   | €m      | €m                                | €m  | €m      |  |
| Au 1er janvier 2021  | 942                                | 29                                | 2 279  | 600     | —                                 | 552   | 377     |  |
| Profits/(pertes) comptabilisés en compte de résultat   | —                                  | —                                 | 45   | (32)    | —                                 | (57)  | (3)     |  |
| – résultat net des instruments financiers détenus à des fins de transaction ou gérés à la juste valeur                         | —                                  | —                                 | —  | (32)    | —                                 | —   | (3)     |  |
| – variation de juste valeur des actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat          | —                                  | —                                 | 45   | —       | —                                 | (57)  | —       |  |
| – résultat net de cession des investissements financiers à la juste valeur par résultat global                                 | —                                  | —                                 | —  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| Profits/(pertes) comptabilisés en capitaux propres   | (18)                               | —                                 | —  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| – investissements financiers : gains/(pertes) liés à la variation de juste valeur  | (18)                               | —                                 | —  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| – différences de change  | —                                  | —                                 | —  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| Achats   | 230                                | —                                 | 47   | —       | —                                 | —   | —       |  |
| Emissions  | —                                  | —                                 | —  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| Ventes   | (125)                              | —                                 | (153)  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| Arrivées à échéance  | —                                  | —                                 | —  | (151)   | —                                 | (118)   | (198)   |  |
| Sorties  | —                                  | —                                 | —  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| Entrées  | —                                  | 6                                 | —  | 60      | —                                 | 203   | 43      |  |
| Au 30 juin 2021  | 1 029                              | 35                                | 2 218  | 477     | —                                 | 580   | 219     |  |
| Profits/(pertes) non réalisés, comptabilisés en compte de résultat au 30 juin 2021   | —                                  | —                                 | 40   | (34)    | —                                 | (37)  | (27)    |  |
| – gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de transaction hors marge nette d'intérêt                                    | —                                  | —                                 | —  | (34)    | —                                 | —   | (27)    |  |
| – variations de la juste valeur des instruments financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat | —                                  | —                                 | 40   | —       | —                                 | (37)  | —       |  |
| Au 1er juillet 2021  | 1 029                              | 35                                | 2 218  | 477     | —                                 | 580   | 219     |  |
| Profits/(pertes) comptabilisés en compte de résultat   | —                                  | (1)                               | 13   | (103)   | —                                 | (20)  | (35)    |  |
| – résultat net des instruments financiers détenus à des fins de transaction ou gérés sur la base de la juste valeur            | —                                  | (1)                               | —  | (103)   | —                                 | —   | (35)    |  |
| – variation de la juste valeur des instruments financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat  | —                                  | —                                 | 13   | —       | —                                 | (20)  | —       |  |
| – résultat net de cession des investissements financiers à la juste valeur par résultat global                                 | —                                  | —                                 | —  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| Profits/(pertes) comptabilisés en capitaux propres   | (16)                               | —                                 | —  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| – investissements financiers : gains/(pertes) liés à la variation de juste valeur  | (16)                               | —                                 | —  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| – différences de change  | —                                  | —                                 | —  | —       | —                                 | —   | —       |  |
| Achats   | 417                                | 2                                 | 110  | —       | —                                 | 1   | —       |  |
| Emissions  | —                                  | —                                 | —  | —       | —                                 | 101   | —       |  |
| Ventes   | (431)                              | (26)                              | (57)   | —       | —                                 | (24)  | —       |  |
| Arrivées à échéance  | —                                  | —                                 | —  | (284)   | —                                 | (1)   | (84)    |  |
| Sorties  | —                                  | —                                 | —  | —       | —                                 | 19  | —       |  |
| Entrées  | —                                  | —                                 | —  | 28      | —                                 | 9   | 60      |  |
| Au 31 décembre 2021  | 999                                | 10                                | 2 284  | 118     | —                                 | 665   | 160     |  |
| Profits/(pertes) non réalisés, comptabilisés en compte de résultat au 31 décembre 2021   | —                                  | —                                 | 59   | (14)    | —                                 | 67  | 11      |  |
| – résultat net des instruments financiers détenus à des fins de transaction ou gérés à la juste valeur                         | —                                  | —                                 | —  | (14)    | —                                 | —   | 11      |  |
| – variations de la juste valeur des instruments financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat | —                                  | —                                 | 59   | —       | —                                 | 67  | —       |  |

## Impact des modifications des hypothèses significatives non observables à des hypothèses alternatives probables raisonnables

### Impact des modifications des hypothèses significatives non observables – Par catégorie comptable Level 3

|   | Au 30 juin 2022                     |                         |   |                         | Au 31 décembre 2021                 |                         |   |                         |
|---|-------------------------------------|-------------------------|---|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|-------------------------|
|   | Comptabilisés en compte de résultat |                         | Comptabilisés dans les autres éléments du résultat global |                         | Comptabilisés en compte de résultat |                         | Comptabilisés dans les autres éléments du résultat global |                         |
|   | Variations favorables               | Variations défavorables | Variations favorables                                     | Variations défavorables | Variations favorables               | Variations défavorables | Variations favorables                                     | Variations défavorables |
|   | €m                                  | €m                      | €m  | €m                      | €m                                  | €m                      | €m  | €m                      |
| Dérivés et portefeuille de transaction (d'actifs ou de passifs) <sup>1</sup>                            | 10                                  | (10)                    | –   | –                       | 3                                   | (3)                     | –   | –                       |
| Actifs et passifs désignés comme ou obligatoirement évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 180                                 | (180)                   | –   | –                       | 119                                 | (119)                   | –   | –                       |
| Investissements financiers  | –                                   | –                       | 81  | (81)                    | –                                   | –                       | 54  | (54)                    |
| Filiales du Groupe HSBC   | 10                                  | (10)                    | –   | –                       | 10                                  | (10)                    | –   | –                       |
| <b>Total</b>  | <b>200</b>                          | <b>(200)</b>            | <b>81</b>   | <b>(81)</b>             | <b>132</b>                          | <b>(132)</b>            | <b>54</b>   | <b>(54)</b>             |

1 Dérivés et portefeuille de transaction sont représentés en une seule catégorie afin de refléter la manière dont le risque inhérent à ces instruments financiers est géré.

### Impact des modifications des hypothèses significatives non observables – Par type d'instrument Level 3

|   | Comptabilisés en compte de résultat |                         | Comptabilisés dans les autres éléments du résultat global |                         |
|---|-------------------------------------|-------------------------|---|-------------------------|
|   | Variations favorables               | Variations défavorables | Variations favorables                                     | Variations défavorables |
|   | €m                                  | €m                      | €m  | €m                      |
| <b>Au 30 juin 2022</b>  |                                     |                         |   |                         |
| Investissements en <i>private equity</i> y compris investissements stratégiques | 165                                 | (165)                   | 2   | (2)                     |
| Titres adossés à des actifs ("ABS")   | –                                   | –                       | –   | –                       |
| Titres structurés   | 2                                   | (2)                     | –   | –                       |
| Dérivés   | 10                                  | (10)                    | –   | –                       |
| Autres portefeuilles  | 13                                  | (13)                    | 79  | (79)                    |
| Filiales du Groupe HSBC   | 10                                  | (10)                    | –   | –                       |
| <b>Total</b>  | <b>200</b>                          | <b>(200)</b>            | <b>81</b>   | <b>(81)</b>             |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>  |                                     |                         |   |                         |
| Investissements en <i>private equity</i> y compris investissements stratégiques | 110                                 | (110)                   | 2   | (2)                     |
| Titres adossés à des actifs ("ABS")   | –                                   | –                       | –   | –                       |
| Titres structurés   | 1                                   | (1)                     | –   | –                       |
| Dérivés   | 2                                   | (2)                     | –   | –                       |
| Autres portefeuilles  | 9                                   | (9)                     | 52  | (52)                    |
| Filiales du Groupe HSBC   | 10                                  | (10)                    | –   | –                       |
| <b>Total</b>  | <b>132</b>                          | <b>(132)</b>            | <b>54</b>   | <b>(54)</b>             |

L'analyse de sensibilité vise à mesurer une fourchette de justes valeurs cohérentes avec l'application d'un intervalle de confiance à 95 %. Les méthodologies prennent en compte la nature de la technique d'évaluation employée, ainsi que la disponibilité et la fiabilité des données historiques et observables.

Lorsque la juste valeur d'un instrument financier est fonction de plusieurs hypothèses non observables, le tableau ci-dessus indique la variation la plus favorable ou la plus défavorable obtenue en faisant varier les hypothèses individuellement.

## Notes annexes aux comptes consolidés résumés

### Information quantitative sur les données d'entrée non observables significatives de Level 3

|  | Juste valeur <sup>1</sup> |               | Méthode d'évaluation                   | Principales données non observables    | Gamme complète des données |            |
|--|---------------------------|---------------|--|--|----------------------------|------------|
|  | Actifs<br>€m              | Passifs<br>€m |  |  | Basse<br>%                 | Haute<br>% |
| <b>Au 30 juin 2022</b>   |                           |               |  |  |                            |            |
| <i>Private equity</i> y compris les investissements stratégiques | 2 121                     | —             | Voir les notes ci-dessous <sup>4</sup> | Voir les notes ci-dessous <sup>4</sup> | n/a                        | n/a        |
| Titres adossés à des actifs ("ABSs") :                           | —                         | —             |  |  |                            |            |
| – CLO/CDO <sup>2</sup>   | —                         | —             | Données de marché                      | Cotations à l'achat                    | n/a                        | n/a        |
| – autres ABSs  | —                         | —             |  |  |                            |            |
| Produits structurés :  | —                         | 745           |  |  |                            |            |
| – obligations indexées sur des actions                           | —                         | 434           | Modèle de valorisation                 | Volatilité des actions                 | 51                         | 90         |
| – titres exposés au risque de change                             | —                         | —             | Modèle de valorisation                 | Corrélation des actions                | —                          | —          |
| – autres   | —                         | 311           | Modèle de valorisation                 | Volatilité de change                   | —                          | —          |
| <b>Dérivés</b>   | <b>168</b>                | <b>267</b>    |  |  |                            |            |
| Dérivés de taux :  | 77                        | 133           |  |  |                            |            |
| – swaps de titrisation   | 1                         | 2             | Modèle DCF <sup>3</sup>                | Taux de remboursement anticipé         | 50                         | 50         |
| – options sur swaps longue durée                                 | —                         | —             | Modèle de valorisation                 | Volatilité du taux d'intérêt           | —                          | —          |
| – autres   | 76                        | 131           |  |  |                            |            |
| Dérivés de change :  | 3                         | 1             |  |  |                            |            |
| – options  | 3                         | 1             | Modèle de valorisation                 | Volatilité de change                   | —                          | 18         |
| Dérivés actions :  | 88                        | 117           |  |  |                            |            |
| – options longue durée   | —                         | —             | Modèle de valorisation                 | Volatilité des actions                 |                            |            |
| – autres   | 88                        | 117           |  |  |                            |            |
| Dérivés de crédit :  | —                         | 16            |  |  |                            |            |
| – autres   | —                         | 16            |  |  |                            |            |
| Autres portefeuilles   | 1 237                     | —             |  |  |                            |            |
| <b>Total Level 3</b>   | <b>3 526</b>              | <b>1 012</b>  |  |  |                            |            |

Au 31 décembre 2021

|  |              |            |  |  |     |     |
|--|--------------|------------|--|--|-----|-----|
| <i>Private equity</i> y compris les investissements stratégiques | 2 005        | —          | Voir les notes ci-dessous <sup>4</sup> | Voir les notes ci-dessous <sup>4</sup> | n/a | n/a |
| Titres adossés à des actifs ("ABSs") :                           |              |            |  |  |     |     |
| – CLO/CDO <sup>2</sup>   | —            | —          | Données de marché                      | Cotations à l'achat                    | n/a | n/a |
| – autres ABSs  | —            | —          |  |  |     |     |
| Produits structurés :  | —            | 664        |  |  |     |     |
| – obligations indexées sur des actions                           | —            | 470        | Modèle de valorisation                 | Volatilité des actions                 | —   | —   |
| – titres exposés au risque de change                             | —            | —          | Modèle de valorisation                 | Corrélation des actions                | 34  | 91  |
| – autres   | —            | 194        | Modèle de valorisation                 | Volatilité de change                   | —   | —   |
| Dérivés  | 118          | 160        |  |  |     |     |
| Dérivés de taux :  | 55           | 63         |  |  |     |     |
| – swaps de titrisation   | 3            | —          | Modèle DCF <sup>3</sup>                | Taux de remboursement anticipé         | 50  | 50  |
| – options sur swaps longue durée                                 | —            | —          | Modèle de valorisation                 | Volatilité du taux d'intérêt           | —   | —   |
| – autres   | 52           | 63         |  |  |     |     |
| Dérivés de change :  | 1            | 1          |  |  |     |     |
| – options  | 1            | 1          | Modèle de valorisation                 | Volatilité de change                   | 4   | 97  |
| Dérivés actions :  | 62           | 96         |  |  |     |     |
| – options longue durée   | —            | —          | Modèle de valorisation                 | Volatilité des actions                 | —   | —   |
| – autres   | 62           | 96         |  |  |     |     |
| Dérivés de crédit :  | —            | —          |  |  |     |     |
| – autres   | —            | —          |  |  |     |     |
| Autres portefeuilles   | 1 288        | 1          |  |  |     |     |
| <b>Total Level 3</b>   | <b>3 411</b> | <b>825</b> |  |  |     |     |

<sup>1</sup> Y compris les soldes Level 3 avec les entités HSBC.

<sup>2</sup> Option de prêt collatéralisé/Obligation collatéralisée adossée à des emprunts.

<sup>3</sup> Actualisation des flux de trésorerie.

<sup>4</sup> Voir les descriptions à la Note 11 Juste valeur des instruments financiers évalués à la juste valeur du Document d'enregistrement universel 2021.

## 6 Juste valeur des instruments financiers non évalués à la juste valeur

La base d'évaluation de la juste valeur des prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle, des investissements financiers, des dettes envers les établissements de crédit, des comptes créditeurs de la clientèle, des dettes représentées par un titre, des dettes subordonnées et des opérations de mise et de prise en pension (hors *trading*) est conforme à celle détaillée dans le *Document d'enregistrement universel 2021*.

### Juste valeur des instruments financiers non comptabilisés à la juste valeur et base d'évaluation

|  | Juste valeur           |  |   |   | Total<br>€m |
|--|------------------------|--|---|---|-------------|
|  | Valeur comptable<br>€m | Level 1 –<br>Cotation de<br>marché<br>€m | Level 2 –<br>Utilisation<br>de données de<br>marché observables<br>€m | Level 3 –<br>Utilisation de<br>données de marché<br>non observables<br>€m |             |
| <b>Au 30 juin 2022</b>                               |                        |  |   |   |             |
| <b>Actifs</b>  |                        |  |   |   |             |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit   | 5 985                  | –  | 5 989   | –   | 5 989       |
| Prêts et créances sur la clientèle                   | 57 717                 | –  | –   | 57 853  | 57 853      |
| Opérations de prise en pension – hors <i>trading</i> | 13 989                 | –  | 13 989  | –   | 13 989      |
| Investissements financiers – au coût amorti          | 7                      | –  | –   | 7   | 7           |
| <b>Passifs</b>                                       |                        |  |   |   |             |
| Dettes envers les établissements de crédit           | 19 264                 | –  | 19 222  | –   | 19 222      |
| Comptes créditeurs de la clientèle                   | 66 911                 | –  | 66 905  | –   | 66 905      |
| Opérations de mise en pension – hors <i>trading</i>  | 9 722                  | –  | 9 722   | –   | 9 722       |
| Dettes représentées par un titre                     | 7 049                  | –  | 7 049   | –   | 7 049       |
| Dettes subordonnées                                  | 1 876                  | –  | 1 917   | –   | 1 917       |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>                           |                        |  |   |   |             |
| <b>Actifs</b>  |                        |  |   |   |             |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit   | 6 832                  | –  | 6 833   | –   | 6 833       |
| Prêts et créances sur la clientèle                   | 59 612                 | –  | –   | 59 739  | 59 739      |
| Opérations de prise en pension – hors <i>trading</i> | 20 487                 | –  | 20 487  | –   | 20 487      |
| Investissements financiers – au coût amorti          | 7                      | –  | –   | 7   | 7           |
| <b>Passifs</b>                                       |                        |  |   |   |             |
| Dettes envers les établissements de crédit           | 18 548                 | –  | 18 488  | –   | 18 488      |
| Comptes créditeurs de la clientèle                   | 70 144                 | –  | 70 137  | –   | 70 137      |
| Opérations de mise en pension – hors <i>trading</i>  | 8 731                  | –  | 8 731   | –   | 8 731       |
| Dettes représentées par un titre                     | 7 414                  | –  | 7 414   | –   | 7 414       |
| Dettes subordonnées                                  | 1 876                  | –  | 1 938   | –   | 1 938       |

Les autres instruments financiers non évalués à la juste valeur sont par nature des instruments de court-terme et sont réévalués fréquemment aux taux actuels du marché. De ce fait, leur valeur comptable est une approximation raisonnable du montant de leur juste valeur. Cela inclut la trésorerie et équivalent de trésorerie, les comptes d'encaissement et de décaissement, lesquels sont tous évalués au coût amorti.

## 7 Ecarts d'acquisition et autres actifs immobilisés

### Tests de dépréciation

HSBC Continental Europe teste la dépréciation de l'écart d'acquisition (« *goodwill* ») au 31 décembre de chaque année et à chaque fois qu'il existe un indicateur de sa perte de valeur. Au 30 juin 2022, HSBC Continental Europe a enregistré un écart d'acquisition de 66 millions EUR en lien avec l'activité de Gestion d'actifs et aucun indicateur de perte de valeur n'a été identifié.

## 8 Cessions d'activités

### Cession planifiée des activités de la banque de détail en France

Le 25 novembre 2021, HSBC Continental Europe a signé un accord-cadre avec Promontoria MMB et sa filiale Banque des Caraïbes SA, relatif à la vente planifiée des activités de banque de détail de HSBC Continental Europe en France.

La cession, qui est soumise aux approbations réglementaires et à la satisfaction d'autres conditions, comprend : l'activité de banque de détail de HSBC Continental Europe en France, la marque Crédit Commercial de France (« CCF ») et 100 % des actions détenues par HSBC Continental Europe dans HSBC SFH (France) et la participation de HSBC Continental Europe dans Crédit Logement représentant 3 % du capital de Crédit Logement. Il est estimé que la perte avant impôt, y compris les coûts de transaction associés, résultant du transfert pour HSBC Continental Europe serait d'environ 2 milliards EUR.

Au 30 juin 2022 un passif d'impôt différé de 0,4 milliard EUR continue d'être comptabilisé du fait d'une différence temporaire entre le traitement comptable et le traitement fiscal de la provision pour perte. Cette dernière déductible fiscalement en 2021 ne sera comptabilisée que lorsque la cession sera classée en actifs disponibles à la vente en conformité avec les principes édictés par la norme IFRS 5, moment auquel le passif d'impôt différé sera repris. L'essentiel de la perte estimée correspondant à la juste valeur diminuée des coûts de cession sera enregistrée au moment de la classification en actifs disponibles à la vente. Ultérieurement, les actifs destinés à être cédés seront évalués à chaque arrêté comptable au plus bas de la valeur comptable et de la juste valeur diminués des coûts de cession. Tout impact résiduel devrait être comptabilisé au moment de la date de décomptabilisation qui à ce stade est attendue en 2023.

## Notes annexes aux comptes consolidés résumés

Au 30 juin 2022, la valeur du total des actifs de l'activité objet du transfert potentiel s'élevait à 24,6 milliards EUR, dont 22,1 milliards EUR de soldes de prêts clients. L'activité disposait également de comptes créditeurs de la clientèle à hauteur de 20,7 milliards EUR. Voir la section « La stratégie du Groupe HSBC déclinée en Europe continentale » page 4.

### Cession planifiée des activités de la succursale grecque

Le 24 mai 2022, HSBC Continental Europe a signé un contrat de vente pour la cession des activités de sa succursale grecque à Pancreta Bank SA. Cela fait suite à la conclusion des processus de consultation des parties avec leurs comités d'entreprise respectifs. La transaction reste soumise à l'approbation réglementaire en Grèce et devrait être finalisée conformément au plan de migration au cours du premier semestre 2023.

Au 30 juin 2022, 2,1 milliards EUR d'actifs totaux, dont 0,4 milliard EUR de soldes de prêts clients, et 2,3 milliards EUR de passifs totaux, dont 2,2 milliards EUR de comptes clients, ont été reclassés comme détenus en vue de la vente conformément à la norme IFRS 5 et des pertes et dépréciations de 111 millions EUR ont été comptabilisées principalement dans les Autres produits d'exploitation.

Les catégories principales d'actifs et passifs des groupes destinés à être cédés détenus en vue de la vente sont les suivants :

|   | Au<br>30 Jun 2022<br>€m |
|---|-------------------------|
| <b>Actifs détenus en vue de la vente</b>                |                         |
| Caisse, banques centrales et CCP                        | 1 425                   |
| Portefeuille de transaction                             | 28                      |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit      | 28                      |
| Prêts et créances sur la clientèle                      | 375                     |
| Investissements financiers                              | 352                     |
| Comptes de régularisation et autres actifs <sup>1</sup> | (84)                    |
| <b>Total actifs</b>                                     | <b>2 124</b>            |

<sup>1</sup> Inclut la perte correspondant à la juste valeur diminuée des coûts de cession non allouée de (94) millions.

|   | Au<br>30 juin 2022<br>€m |
|---|--------------------------|
| <b>Passifs des groupes destinés à être cédés détenus en vue de la vente</b> |                          |
| Dettes envers les établissements de crédit                                  | 7                        |
| Comptes créditeurs de la clientèle  | 2 212                    |
| Comptes de régularisation et autres passifs                                 | 36                       |
| <b>Total passifs</b>  | <b>2 255</b>             |

## 9 Provisions pour risques et charges

|   | Coûts de<br>restructuration<br>€m | Procédures judiciaires et<br>affaires réglementaires<br>€m | Autres<br>provisions<br>€m | Total<br>€m |
|---|-----------------------------------|--|----------------------------|-------------|
| <b>Provisions (à l'exclusion des engagements contractuels)</b>                                  |                                   |  |                            |             |
| Au 31 décembre 2021   | 136                               | 20   | 23                         | 179         |
| Dotations aux provisions  | 1                                 | 2  | 18                         | 21          |
| Reprises de provisions utilisées  | (55)                              | (4)  | (8)                        | (67)        |
| Reprises de provisions disponibles  | –                                 | –  | (2)                        | (2)         |
| Reclassé dans les détenus en vue de la vente  |                                   |  |                            |             |
| Différences de change et autres mouvements  | –                                 | –  | (2)                        | (2)         |
| <b>Au 30 juin 2022</b>  | <b>82</b>                         | <b>18</b>  | <b>29</b>                  | <b>129</b>  |
| <b>Engagements contractuels<sup>1</sup></b>   |                                   |  |                            |             |
| Au 31 décembre 2021   |                                   |  |                            | 55          |
| Variation nette des provisions sur pertes de crédit attendues et autres mouvements <sup>2</sup> |                                   |  |                            | (15)        |
| <b>Au 30 juin 2022</b>  |                                   |  |                            | <b>40</b>   |
| <b>Total des provisions</b>   |                                   |  |                            |             |
| Au 31 décembre 2021   |                                   |  |                            | 234         |
| <b>Au 30 juin 2022</b>  |                                   |  |                            | <b>169</b>  |

<sup>1</sup> Les provisions sur engagements contractuels comprennent les garanties et engagements de prêts hors bilan pour lesquels les pertes de crédit attendues sont calculées en vertu d'IFRS 9. Une analyse plus détaillée du mouvement des pertes de crédit attendues est présentée dans la section « Réconciliation des variations de l'encours brut et des provisions pour pertes de crédit, pour les prêts et avances sur la clientèle et les établissements de crédit y compris les engagements de prêts et les garanties financières ».

<sup>2</sup> Inclut 10 millions EUR reclassés en actifs détenus en vue de la vente.

Des informations concernant les procédures judiciaires et les affaires réglementaires relatives aux entités de l'ensemble du Groupe HSBC sont décrites dans la Note 11.

## 10 Engagements de financement et de garantie

|  | Au                    |                           |
|--|-----------------------|---------------------------|
|  | 30 juin<br>2022<br>€m | 31 décembre<br>2021<br>€m |
| <b>Engagements de garantie données</b>                                     |                       |                           |
| - garanties financières  | 875                   | 9 614                     |
| - garanties d'exécution et autres garanties                                | 11 596                | 10 546                    |
| - autres passifs éventuels   | —                     | —                         |
| <b>Total</b>   | <b>12 471</b>         | <b>20 160</b>             |
| <b>Engagements de financement donnés<sup>1</sup></b>                       |                       |                           |
| - crédits documentaires et financement d'échanges commerciaux              | 1 427                 | 976                       |
| - achats à terme d'actifs et dépôts à terme placés                         | 41 937                | 34 472                    |
| - autres engagements de financement lignes de crédit et autres engagements | 57 506                | 53 872                    |
| <b>Total</b>   | <b>100 870</b>        | <b>89 320</b>             |

<sup>1</sup> Comprend 99 955 millions EUR d'engagements au 30 juin 2022 (31 décembre 2021 : 87 630 millions EUR) pour lesquels la norme IFRS 9 est applicable, lorsque HSBC Continental Europe est devenue partie d'un engagement irrévocable.

Les montants notionnels des passifs éventuels et engagements représentent les montants exposés aux risques en cas de tirage complet des contrats et dans l'hypothèse d'une défaillance du client. Étant donné qu'une part significative des garanties et engagements doit arriver à expiration sans être utilisée, le total de ces principaux montants nominaux n'est pas représentatif des besoins en liquidité futurs.

## 11 Procédures judiciaires et affaires réglementaires relatives aux entités de l'ensemble du Groupe HSBC

Des entités du Groupe HSBC, dont HSBC Continental Europe, font l'objet d'actions en justice et autres procédures significatives menées par les autorités de régulation, découlant de l'exercice de leurs activités ordinaires. En dehors des dossiers décrits ci-dessous et de ceux décrits à la section "Les risques juridiques et gestion des litiges" aux pages 162 et 163 du *Document d'enregistrement universel 2021*, HSBC Continental Europe considère qu'aucun de ces dossiers ne revêt d'importance significative. HSBC Continental Europe a procédé, en lien avec ces affaires, à des provisions dans tous les cas où un paiement sera probablement demandé en règlement des obligations découlant d'événements antérieurs et où une estimation fiable du montant desdites obligations peut être faite. Aucune provision comptabilisée ne constitue une reconnaissance de la part de HSBC Continental Europe d'un manquement ou d'une responsabilité juridique. Bien que l'issue de ces affaires et actions en justice soit par définition incertaine, la Direction estime que, sur la base des informations disponibles, HSBC Continental Europe a passé des dotations aux provisions appropriées, lorsque nécessaire, au titre des actions en justice à la date du 30 juin 2022.

### Enquêtes dans le cadre de la législation relative à la lutte contre le blanchiment de capitaux et de la législation relative aux sanctions financières internationales

En décembre 2012, HSBC Holdings, la société tête du Groupe auquel appartient la banque, a conclu un engagement parmi d'autres avec l'Autorité des services financiers britanniques, la *Financial Services Authority*, qui a été remplacé par un engagement avec la *Financial Conduct Authority* ("FCA") en 2013, renouvelé en juillet 2020, ainsi qu'un accord d'amende civile homologué par une ordonnance avec la Réserve fédérale américaine (*Federal Reserve Board*, "FRB"), cet engagement et cet accord contiennent certaines obligations pour l'avenir liées à la lutte contre le blanchiment de capitaux et aux sanctions financières internationales. Durant plusieurs années, HSBC Holdings a également engagé un contrôleur indépendant (sous le qualificatif, pour les besoins de la FCA, de "Personne Qualifiée" en application de la section 166 du *UK Financial Services and Market Act*, et pour les besoins de la FRB, sous le qualificatif de "Consultant Indépendant") aux fins d'évaluer périodiquement le programme de conformité du Groupe HSBC en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et de sanctions financières internationales.

La "Personne qualifiée" a terminé sa mission dans le courant du second trimestre 2021 et la FCA a décidé que la poursuite de la mission de la "Personne qualifiée" n'était plus nécessaire. Séparément, le "Consultant Indépendant" a terminé sa dernière évaluation en date conformément à l'ordonnance de la FRB, qui demeure en place.

### Bernard L. Madoff Investment Securities LLC

Bernard L. Madoff ("Madoff") a été arrêté en décembre 2008 aux Etats-Unis et a ensuite plaidé coupable pour avoir dirigé un stratagème de fraude de type Ponzi. Sa société, Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("Madoff Securities"), est en cours de liquidation aux Etats-Unis par un "Trustee".

Diverses sociétés HSBC non américaines ont fourni des services de conservation, d'administration et équivalents à un certain nombre de fonds constitués en dehors des Etats-Unis et dont les actifs étaient investis dans Madoff Securities.

Diverses sociétés HSBC ont fait l'objet d'actions en justice liées à Madoff, parmi lesquelles HSBC Institutional Trust Services (Irlande) DAC ("HTIE"), et/ou sa filiale Somers Dublin DAC.

Le 1er août 2018, HSBC Continental Europe a acquis auprès de HSBC Bank plc 100 % des actions de HTIE. Le contrat d'acquisition prévoit qu'HSBC Bank plc indemniserait HSBC Continental Europe et/ou ses filiales au titre de certains passifs liés aux activités de HTIE et/ou de Somers Dublin DAC antérieures à l'acquisition par HSBC Continental Europe de HTIE. (HTIE a par la suite fusionné avec HSBC Continental Europe en Irlande).

HTIE et/ou sa filiale Somers Dublin DAC sont visées dans les procédures liées à Madoff décrites ci-dessous.

### Litige US :

Le Trustee a engagé aux Etats-Unis des procédures judiciaires contre diverses sociétés du groupe HSBC et des sociétés tierces devant le tribunal des faillites du district sud de New York (le "Tribunal des faillites"), visant à recouvrer des virements de Madoff Securities à HSBC d'un montant non encore déterminé.

A la suite du rejet initial de certaines demandes, qui a été annulé ultérieurement en appel, le litige a été renvoyé devant le Tribunal des faillites, où il est désormais pendante.

### **Enquêtes et procédures concernant la fixation de l'Euribor**

Plusieurs autorités du monde entier, en charge de la régulation, de la concurrence et du contrôle, dont celles du Royaume-Uni, des Etats-Unis d'Amérique, de l'UE, d'Italie, de Suisse et d'ailleurs, mènent des enquêtes et procédures de contrôle sur la fourniture de taux par le panel de banques en vue de la fixation de l'Euribor ("*European Interbank Offered Rate*") ou Taux offert sur le marché interbancaire européen, ainsi que sur les modalités de communication desdits taux. HSBC et/ou ses filiales (y compris HSBC Continental Europe en sa qualité de membre du panel Euribor) ont fait l'objet, de la part des autorités de régulation, de demandes d'information et coopèrent à ces enquêtes et procédures de contrôle.

En décembre 2016, la Commission européenne (la "Commission") a rendu une décision concluant que HSBC et d'autres banques ont eu, début 2007, des pratiques anticoncurrentielles relatives au prix des produits dérivés de taux d'intérêt en euros. La Commission a prononcé contre HSBC une amende déterminée sur la base d'une durée de 1 mois de participation par HSBC à ces pratiques, dont le montant a été payé par HSBC Continental Europe. HSBC a introduit un recours contre cette décision devant le Tribunal de l'UE ("le Tribunal"), qui a, en septembre 2019, rendu un arrêt confirmant la majorité des griefs retenus par la Commission mais annulant l'amende. HSBC et la Commission ont chacun formé un pourvoi contre l'arrêt du Tribunal auprès de la Cour de Justice de l'UE. En juin 2021, la Commission a adopté une nouvelle décision d'amende pour un montant inférieur de 5 % à celui de l'amende précédemment annulée, en suite de quoi la Commission a retiré son pourvoi formé devant la Cour de Justice de l'UE. Le pourvoi formé par HSBC contre l'arrêt du Tribunal demeure, quant à lui, pendante devant la Cour de Justice de l'UE, ainsi que le recours introduit par HSBC devant le Tribunal de l'UE contre la nouvelle décision d'amende adoptée en juin 2021 par la Commission.

## **12 Transactions avec des parties liées**

---

Le 23 mars 2022, HSBC Continental Europe a émis un emprunt subordonné perpétuel de 250 millions EUR souscrit par HSBC Bank plc, remboursable après la période de cinq ans suivant la date d'émission, comptabilisé en fonds propres.

Il n'y a pas eu de changement dans les transactions avec les parties liées décrites dans le *Document d'enregistrement universel 2021* qui auraient un impact matériel sur le bilan ou sur la performance du groupe HSBC Continental Europe durant les six premiers mois de l'exercice 2022.

## **13 Changements intervenus dans le périmètre de consolidation au cours du premier semestre 2022**

---

Il n'y a eu aucun changement significatif dans la composition de HSBC Continental Europe pour le semestre clos au 30 juin 2022.

## **14 Événements postérieurs à la date de clôture**

---

Le 20 juillet 2022, le Conseil d'Administration a convoqué une Assemblée Générale Extraordinaire pour le 2 septembre 2022 pour proposer une augmentation de capital de 1 300 millions EUR.

Il n'y a eu aucun autre événement significatif entre le 30 juin 2022 et la date d'approbation de ces états financiers qui nécessiterait une modification ou une information supplémentaire dans les états financiers.

---

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

## **PricewaterhouseCoopers Audit**

63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

## **BDO Paris**

43-47, avenue de la Grande Armée  
75116 Paris

### **Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022**

Aux Actionnaires,

## **HSBC Continental Europe**

38, avenue Kléber  
75116 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société HSBC Continental Europe, relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **1 Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **2 Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 1 août 2022

Les commissaires aux comptes

## **PricewaterhouseCoopers Audit**

Agnès Hussherr

## **BDO Paris**

Arnaud Naudan

---

## **Personne responsable du Document d'enregistrement universel et de ses amendements**

M. Andrew Wild, Directeur Général.

### **Attestation du responsable du Document d'enregistrement universel et de ses amendements**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent amendement au document d'enregistrement universel sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 11 à 18 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 1 août 2022

**Andrew Wild, Directeur Général**

## Responsables du contrôle des comptes

|  | Date                   |                             |                        |
|--|------------------------|-----------------------------|------------------------|
|  | de première nomination | de renouvellement du mandat | d'expiration du mandat |
| <b>Titulaires</b><br>PricewaterhouseCoopers Audit <sup>1</sup><br>Représenté par Agnès Hussherr <sup>2</sup><br>63, rue de Villiers<br>92200 Neuilly-sur-Seine | 2015                   | 2018                        | 2024                   |
| BDO Paris <sup>3,4</sup><br>Représenté par Arnaud Naudan <sup>5</sup><br>43-47, avenue de la Grande Armée<br>75116 Paris                                       | 2007                   | 2018                        | 2024                   |

1 Membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Versailles.

2 PricewaterhouseCoopers Audit représenté par Agnès Hussherr à compter de l'exercice 2020.

3 Membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux comptes de Paris.

4 Précédente dénomination sociale : BDO Paris Audit & Advisory.

5 BDO Paris représenté par Arnaud Naudan à compter de l'exercice 2021.

## Table de concordance et de référence

## Table de concordance et de référence

Les tables de concordance suivantes renvoient aux principales rubriques du Règlement délégué 2019/980 complétant le Règlement 2017/1129 (Annexe I et Annexe II) pris en application de la Directive dite "Prospectus" ainsi qu'aux pages du *Document d'enregistrement universel 2021* D.22-0053.

| Rubriques de l'annexe I du règlement délégué 2019/980 |  | Pages du <i>Document d'enregistrement universel 2021</i> déposé auprès de l'AMF le 23 février 2022 | Pages du présent amendement au <i>Document d'enregistrement universel</i> |
|---|--|--|---|
| <b>1</b>  | <b>Personnes responsables, informations provenant de tiers, rapports d'experts et approbation de l'autorité compétente</b>   |  |   |
| 1.1 & 1.2   | Personnes responsables   | page 289   | page 82   |
| 1.3   | Rapports d'experts   | N/A  | N/A   |
| 1.4   | Informations provenant de tiers  | N/A  | N/A   |
| 1.5   | Approbation de l'autorité compétente   | N/A  | N/A   |
| <b>2</b>  | <b>Contrôleurs légaux des comptes</b>  | page 290   | page 83   |
| <b>3</b>  | <b>Facteurs de risque</b>  | pages 87 à 174   | pages 19 à 61   |
| <b>4</b>  | <b>Informations concernant l'émetteur</b>  | page 286   | N/A   |
| <b>5</b>  | <b>Aperçu des activités</b>  |  |   |
| 5.1   | Principales activités  | pages 4 à 21 et 247  | pages 4 à 18  |
| 5.2   | Principaux marchés   | pages 4 à 21 et 247  | pages 4 à 18  |
| 5.3   | Événements importants  | pages 193 à 194, 247 à 248   | page 69   |
| 5.4   | Stratégie et objectifs   | pages 4 à 12   | pages 4 à 10  |
| 5.5   | Dépendance éventuelle  | N/A  | N/A   |
| 5.6   | Éléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position  | pages 4 et 21  | page 4  |
| 5.7   | Investissements  | pages 235 à 237, 280 à 283, 293 à 294  | N/A   |
| <b>6</b>  | <b>Structure organisationnelle</b>   |  |   |
| 6.1   | Description sommaire du groupe   | pages 3 à 22, 271 à 272 et 280 à 283   | N/A   |
| 6.2   | Dépendance de l'émetteur vis à vis des autres entités du groupe  | pages 280 à 282  | N/A   |
| <b>7</b>  | <b>Examen de la situation financière et du résultat</b>  |  |   |
| 7.1   | Situation financière   | pages 176, 178, 245 à 246  | pages 62 et 64  |
| 7.2   | Résultat d'exploitation  | pages 13 à 21, 176 et 245  | pages 11 à 18 et 62   |
| <b>8</b>  | <b>Trésorerie et capitaux</b>  |  |   |
| 8.1   | Capitaux de l'émetteur   | pages 180 et 263   | page 66   |
| 8.2   | Source et montant des flux de trésorerie   | page 179   | page 65   |
| 8.3   | Besoin de financement et structure de financement de l'émetteur  | pages 87, 142 à 144, 146 à 148   | pages 37 à 38, 58 à 60  |
| 8.4   | Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement sur les opérations de l'émetteur | N/A  | N/A   |
| 8.5   | Sources de financement attendues   | N/A  | N/A   |
| <b>9</b>  | <b>Environnement réglementaire</b>   | pages 12 et 155  | pages 9 à 10  |
| <b>10</b>   | <b>Information sur les tendances</b>   | pages 4 à 7  | pages 4 à 8   |
| <b>11</b>   | <b>Prévisions ou estimations du bénéfice</b>   | N/A  | N/A   |
| <b>12</b>   | <b>Organes d'administration, de direction et de surveillance et direction générale</b>   |  |   |
| 12.1  | Organes d'administration et de direction   | pages 24 à 32  | N/A   |
| 12.2  | Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration et de direction   | pages 40 à 41  | N/A   |
| <b>13</b>   | <b>Rémunération et avantages</b>   |  |   |
| 13.1  | Montant de la rémunération versée et avantages en nature   | pages 41 à 51, 197 à 201   | N/A   |
| 13.2  | Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages   | pages 41 à 51, 197 à 201, 263 à 264  | N/A   |
| <b>14</b>   | <b>Fonctionnement des organes d'administration et de direction</b>   |  |   |
| 14.1  | Date d'expiration des mandats actuels  | pages 24 à 32  | N/A   |
| 14.2  | Contrats de service liant les membres des organes d'administration   | N/A  | N/A   |
| 14.3  | Informations sur le comité de l'audit et le comité de rémunération   | pages 35 à 36, 38 à 39   | N/A   |
| 14.4  | Régime de gouvernance d'entreprise   | page 23  | N/A   |
| 14.5  | Incidences significatives potentielles sur la gouvernance d'entreprise   | N/A  | N/A   |
| <b>15</b>   | <b>Salariés</b>  |  |   |
| 15.1  | Nombre de salariés   | page 197   | page 18   |
| 15.2  | Participation et stock-options   | pages 44 à 45  | N/A   |
| 15.3  | Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur   | N/A  | N/A   |
| <b>16</b>   | <b>Principaux actionnaires</b>   |  |   |
| 16.1  | Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote  | pages 286 à 288  | N/A   |
| 16.2  | Existence de droits de vote différents   | page 286   | N/A   |
| 16.3  | Contrôle de l'émetteur   | pages 24 à 25 et 290   | page 83   |
| 16.4  | Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle   | N/A  | N/A   |

| <b>Rubriques de l'annexe I du règlement délégué 2019/980</b> |   | <b>Pages du Document d'enregistrement universel 2021 déposé auprès de l'AMF le 23 février 2022</b> | <b>Pages du présent amendement au Document d'enregistrement universel</b> |
|--|---|--|---|
| <b>17</b>  | <b>Transactions avec des parties liées</b>  | pages 52 à 53, 233 à 234, 235 à 237, 271 à 272   | page 80   |
| <b>18</b>  | <b>Informations financières concernant l'actif et le passif, la situation financière et les résultats de l'émetteur</b> |  |   |
| 18.1   | Informations financières historiques  | pages 21, 175 à 237, 244 à 272, 292  | N/A   |
| 18.2   | Informations financières intermédiaires et autres   | N/A  | pages 62 à 80   |
| 18.3   | Audit des informations financières annuelles historiques  | pages 238 à 243, 273 à 277   | N/A   |
| 18.4   | Informations financières pro forma  | N/A  | N/A   |
| 18.5   | Politique en matière de dividendes  | pages 203 et 288   | page 69   |
| 18.6   | Procédures judiciaires et d'arbitrage   | pages 162 à 163, 232 à 233, 269 à 270  | pages 79 à 80   |
| 18.7   | Changement significatif de la situation financière de l'émetteur  | pages 20, 234 à 235 et 270   | page 80   |
| <b>19</b>  | <b>Informations supplémentaires</b>   |  |   |
| 19.1   | Capital social  | pages 230 à 231, 262 et 288  | N/A   |
| 19.2   | Acte constitutif et statuts   | pages 286 à 288  | N/A   |
| <b>20</b>  | <b>Contrats importants</b>  | page 288   | N/A   |
| <b>21</b>  | <b>Documents disponibles</b>  | page 286   | N/A   |

| <b>Rubriques de l'annexe II du règlement délégué 2019/980</b> |   | <b>Pages du Document d'enregistrement universel 2021 déposé auprès de l'AMF le 23 février 2022</b> | <b>Pages du présent amendement au Document d'enregistrement universel</b> |
|---|---|--|---|
| <b>1</b>  | <b>Informations à fournir concernant l'émetteur</b> | page 2   | page 2  |

Les éléments suivants sont inclus par référence :

- les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, présentés aux pages 164 à 230 et 231 à 236 du Document de référence n° D.21-0075 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 février 2021 ; l'information est disponible sur le lien suivant : <https://www.hsbc.com/-/files/hsbc/investors/investing-in-hsbc/all-reporting/subsidiaries/2020/annual-results/hsbc-continental-europe/210224-hbce-urd-2020-fr.pdf>
- les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, présentés aux pages 175 à 237 et 238 à 243 du Document d'enregistrement universel n° D.22-0053 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 23 février 2022 ; l'information est disponible sur le lien suivant : <https://www.hsbc.com/-/files/hsbc/investors/hsbc-results/2021/annual/pdfs/hsbc-continental-europe/220223-registration-document-and-annual-financial-report-2021-french.pdf>

Ces documents sont disponibles sur le site [www.hsbc.fr](http://www.hsbc.fr) et sur celui de l'Autorité des marchés financiers [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).

Toute personne désireuse d'obtenir des renseignements complémentaires sur le groupe HSBC Continental Europe peut, sans engagement, demander les documents par courrier :

HSBC Continental Europe  
38, avenue Kléber  
75116 Paris  
France

|  |  |                    |
|--|--|--------------------|
| <b>Rapport de gestion semestriel</b>   |  |                    |
| Principaux événements survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2022          |  | pages 3 et 11 à 18 |
| Principaux risques et incertitudes   |  | pages 19 à 61      |
| Principales transactions intervenues entre parties liées                                 |  | page 80            |
| <b>Etats financiers semestriels consolidés résumés</b>                                   |  | pages 62 à 80      |
| <b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière du 30 juin 2022</b> |  | page 81            |
| <b>Attestation du responsable</b>  |  | page 82            |

**HSBC Continental Europe**

38 Avenue Kléber  
75116 Paris  
France  
Téléphone: (33 1) 40 70 70 40  
[www.hsbc.fr](http://www.hsbc.fr)