

Final Terms dated: 3 September 2024

HSBC Continental Europe

(a société anonyme registered in France)

Programme for the Issuance of Notes and Warrants

Legal Entity Identifier (LEI): F0HUI1NY1AZMJMD8LP67

Issue of

EUR 95,000,000 Autocallable Index-linked Notes due November 2032

PART A – CONTRACTUAL TERMS

This document constitutes the Final Terms relating to the issue of the Tranche of Notes described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions of the Notes (the "**Conditions**") set forth under the heading "*Terms and Conditions of the French Law Notes*" in the Base Prospectus dated 27 June 2024 in relation to the above Programme, together with each supplemental prospectus relating to the Programme published by the Issuer after 27 June 2024 but before the issue date or listing date of the Notes, whichever is later, to which these Final Terms relate which together constitute a base prospectus ("**Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the EU Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Prospectus. However, a summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms. The Alternative French Law Conditions will not apply to the Notes.

Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus. The Prospectus is available for viewing during normal business hours at HSBC Continental Europe, 38, avenue Kléber, 75116, Paris, France and www.about.hsbc.fr/investor-relations/debt-issuance.

UK PRIIPs REGULATION – PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018, as amended (the "**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 (as amended) ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive 2016/97/EU, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

PROHIBITION OF SALES TO SWISS PRIVATE CLIENTS - The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to investors that qualify as private (retail) clients according to Article 4 para. 2 Swiss Financial Services Act ("**FinSA**") and its implementing ordinance, the Swiss Federal Financial Services Ordinance ("**FinSO**"). Consequently, no key information document (or equivalent document) required by FinSA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any private (retail) client in, into or from Switzerland may be unlawful under FinSA.

1. Issuer: HSBC Continental Europe

2.	Tranche Number:	1
3.	(i) Settlement Currency:	euro (" EUR ")
	(ii) Governing Law:	French Law Notes
4.	Aggregate Principal Amount of Notes admitted to trading:	
	(i) Series:	EUR 95,000,000
	(ii) Tranche:	EUR 95,000,000
5.	Issue Price:	99.5 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Denomination(s):	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	The Denomination
	(iii) Aggregate Outstanding Nominal Amount Rounding:	Not Applicable
7.	(i) Issue Date:	9 September 2024
	(ii) Trade Date:	19 July 2024
	(iii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
8.	Maturity Date:	9 November 2032 adjusted in accordance with the Following Business Day Convention.
9.	Interest basis:	Not Applicable
10.	Change of interest basis:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

11.	Fixed Rate Note provisions:	Not Applicable
12.	Floating Rate Note provisions:	Not Applicable
13.	Coupon Event:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

14.	Method for determining the Final Redemption Amount of each Note:	Digital with Barrier Redemption
15.	Provisions relating to the calculation of the Final Redemption Amount of each Note:	
	(i) Final Valuation Date:	1 November 2032
	Reference Value (in respect of the Final Valuation Date):	Single Observation
	(ii) Barrier Event:	Applicable – a Barrier Event occurs if the Final Performance is less than or equal to the Barrier Level

	Barrier Level:	65 per cent.
	Upper Barrier Event:	Not Applicable
	Upper Barrier Level:	Not Applicable
	Barrier Observation Method:	European
(iii)	Lock-In Redemption Event:	Not Applicable
(iv)	Return Threshold:	65 per cent.
(v)	Digital Rate:	43.20 per cent.
(vi)	Strike Level:	Not Applicable
(vii)	Call Strike:	Not Applicable
(viii)	Put Strike:	Not Applicable
(ix)	Cap:	Not Applicable
(x)	Participation:	Not Applicable
(xi)	Upside Participation:	Not Applicable
(xii)	Downside Participation:	Not Applicable
(xiii)	Protection Level:	Not Applicable
(xiv)	Conditional Protection:	100.00 per cent.
(xv)	Fixed Amount Redemption Rate:	Not Applicable
(xvi)	Physical Delivery:	Not Applicable

16. Early Redemption:

- | | | |
|-----|---|-------------------|
| (i) | Early Redemption Amount (upon redemption for taxation reasons or illegality): | Fair Market Value |
|-----|---|-------------------|

(Condition 5(d) (Redemption and Purchase – Redemption for Taxation Reasons) or 5(g) (Redemption and Purchase – Early Redemption for Illegality)

- | | | |
|------|--|-----|
| (ii) | Early Redemption for taxation reasons on days other than Interest Payment Dates: | Yes |
|------|--|-----|

(Condition 5(d) (Redemption and Purchase – Redemption for Taxation Reasons))

- (iii) Early Redemption Amount Fair Market Value following an Event of Default:

(Condition 9 (*Events of Default*))

- (iv) Redemption following FX Disruption Event: Applicable

(*Condition 7(f)(Y) of the English Law Conditions or Condition 7(e)(Y) of the French Law Conditions (Payments – Price Source Disruption and FX Disruption)*)

- (v) Early Redemption Amount Fair Market Value following FX Disruption Event or Benchmark Trigger Event:

(*Condition 7(f)(Y) of the English Law Conditions or Condition 7(e)(Y) of the French Law Conditions (Payments – Price Source Disruption and FX Disruption) or 13A (Consequences of a Benchmark Trigger Event)*)

Interest Adjustment: Not Applicable

17. Autocall Event: Applicable

Autocall Valuation Date(s)	Autocall Level(s)	Autocall Redemption Date(s)	Autocall Rate(s)
31 October 2025	100.00 per cent.	7 November 2025	105.40 per cent.
30 April 2026	100.00 per cent.	8 May 2026	108.10 per cent.
2 November 2026	100.00 per cent.	9 November 2026	110.80 per cent.
30 April 2027	100.00 per cent.	7 May 2027	113.50 per cent.
1 November 2027	100.00 per cent.	8 November 2027	116.20 per cent.
2 May 2028	100.00 per cent.	9 May 2028	118.90 per cent.
31 October 2028	100.00 per cent.	7 November 2028	121.60 per cent.
30 April 2029	100.00 per cent.	8 May 2029	124.30 per cent.
31 October 2029	100.00 per cent.	7 November 2029	127.00 per cent.
30 April 2030	100.00 per cent.	8 May 2030	129.70 per cent.
31 October 2030	100.00 per cent.	7 November 2030	132.40 per cent.
30 April 2031	100.00 per cent.	8 May 2031	135.10 per cent.
31 October 2031	100.00 per cent.	7 November 2031	137.80 per cent.
30 April 2032	100.00 per cent.	7 May 2032	140.50 per cent.

Daily Autocall Observation:	Not Applicable
(i) Reference Value (in respect of each Autocall Valuation Date):	Single Observation
Business Day Convention with respect to Autocall Redemption Date(s):	Following Business Day Convention
18. Redemption at the Option of the Issuer (Call Option):	Not Applicable
19. Taxation: (Condition 6 (<i>Taxation</i>))	Condition 6C (<i>Taxation – Gross-up (HBCE)</i>) is applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

20. Form of Notes:	Bearer dematerialised notes
21. If issued in bearer form:	Not Applicable
22. Exchange Date for exchange of Temporary Global Note:	Not Applicable
23. If issued in registered form (other than Uncertificated Registered Notes):	Not Applicable
24. <i>Masse</i> (Condition 13 of the French Law Conditions):	Condition 13 applies Issue outside of France: Not Applicable
(i) Representative:	DIIS Group, 12 rue Vivienne, 75002 Paris
(ii) Alternative Representative:	Not Applicable
(iii) Remuneration of Representative:	EUR 150 (exclusive of VAT) per year
25. Payments:	
(i) Relevant Financial Centre Day:	Euro Business Day
(ii) Business Centre(s):	Euro Business Day
(iii) Payment of Alternative Payment Currency Equivalent:	Not Applicable
(iv) Price Source Disruption:	Not Applicable
(v) Currency Pair Provisions:	Not Applicable
26. Redenomination:	Not Applicable
27. Provisions relating to the underlying Index:	Applicable
(i) Index:	EURO STOXX 50 Index (Bloomberg Ticker: SX5E)
(ii) Reference Performance:	Single Underlying

	(iii) Weighting:	Not Applicable
	(iv) Index Sponsor(s):	STOXX Ltd.
	(v) Index Rules:	Not Applicable
	(vi) Exchange(s):	The Index is a Multiple Exchange Index
	(vii) Related Exchange(s):	All Exchanges
	(viii) Initial Value:	The Reference Value with respect to the Index determined with respect to the Strike Date
	Strike Date:	31 October 2024
	Reference Value (in respect of the Strike Date):	Single Observation
	(ix) Alternative Pre-nominated Index:	Not Applicable
	(x) Additional Disruption Event:	The following Additional Disruption Events apply: Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging
	(xi) Index Substitution:	Not Applicable
	(xii) Number of local banking days for the purpose of postponing Relevant Benchmark Related Payment Date pursuant to Condition 13A(f) (<i>Consequences of a Benchmark Trigger Event</i>):	3
	(xiii) Adjusted Value provisions:	Not Applicable
28.	Provisions relating to the underlying Security:	Not Applicable
29.	Adjustment Provisions with respect to Scheduled Valuation Dates and Scheduled Observation Dates:	
	Specified Maximum Number of Disrupted Days:	The definition in Condition 1 applies
	Number of local banking days for the purpose of postponing Disrupted Day Related Payment Dates pursuant to Condition 16 of the English Law Conditions or Condition 15 of the French Law Conditions:	3
30.	Valuation Time:	The definition in Condition 1 applies

31. Additional U.S. federal income tax considerations: The Notes are not Section 871(m) Notes for the purpose of Section 871(m).
32. Governing law: The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes will be governed by, and shall be construed in accordance with, French law

CONFIRMED

HSBC CONTINENTAL EUROPE

By: 
Authorised Signatory

Yonathan EBGUY
Deputy Head of Markets & Securities Services
HSBC Continental Europe

Date: Paris 4th September 2024

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING

- (i) Listing: Application will be made to admit the Notes to listing on the Official List of Euronext Dublin. No assurance can be given as to whether or not, or when, such application will be granted.
- (ii) Admission to trading: Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Euronext Dublin. No assurance can be given as to whether or not, or when, such application will be granted.

2. RATINGS

Ratings: The Notes are not rated.

3. REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- (i) Reasons for the offer and use of proceeds: See the "*Use of Proceeds*" section of the Base Prospectus
- (ii) Estimated net proceeds: Up to EUR 95,000,000 less the distribution fees (as described below)
- (iii) Estimated total expenses: EUR 1,150 (admission to trading and appointment of *masse* representative)

4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER

Save for any fees payable to the Initial Authorised Offeror (see paragraph 6 below), no person involved in the issue of the Notes has, so far as the Issuer is aware, an interest material to the offer. The Dealer(s) and their respective affiliates have, or may have, engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

5. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

Information on the past and future performance and volatility of the Index can be obtained from the following website: <https://stoxx.com/index/sx5e/>. Such information can be obtained free of charge.

DISTRIBUTION

6. (i) If syndicated, name and address of Dealers: Not Applicable
- (ii) Date of subscription agreement: Not Applicable
- (iii) Indication of the overall amount of the underwriting commission and of the placing commission: The Dealer may pay to the Initial Authorised Offeror (as defined below) (a) following the Offer Period, an amount equal to 2.55 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes subscribed during the Offer Period (as defined below); and (b) annually thereafter until 9 November 2032 (subject to the Notes not having been earlier redeemed), an amount equal to 0.30 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes subscribed

		during the Offer Period which remain outstanding (the " distribution fees ").
7.	If non-syndicated, name and address of Dealer:	HSBC Continental Europe, 38, avenue Kléber, 75116, Paris, France
8.	TEFRA Rules applicable to Bearer Notes:	TEFRA Not Applicable
9.	Selling restrictions, United States of America:	40-day Distribution Compliance Period: Not Applicable
10.	Public Offer:	Applicable
	(i) Details of the Public Offer:	A public offer of this Tranche of Notes may be made by ABN AMRO Bank N.V. via its French branch acting under the commercial name "Banque Neuflyze OBC" (address: 121 boulevard Haussmann, 75008 Paris, France) (the " Initial Authorised Offeror ") and any other Authorised Offerors published on the Issuer's website (https://www.about.hsbc.fr/investor-relations/debt-issuance) in France (the " Public Offer Jurisdiction ") during the period from and including 9 September 2024 until 4p.m. Paris time on 31 October 2024 (the " Offer Period ").
		Any Notes which are not subscribed in connection with the public offer may be cancelled by the Issuer.
	(ii) Conditions attached to the consent to use the Prospectus:	Not Applicable
11.	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable
12.	Prohibition of Sales to UK Retail Investors:	Applicable

OPERATIONAL INFORMATION

13.	ISIN Code:	FR001400RRD1
14.	Common Code:	286952798
15.	Valoren Number:	128016332
16.	SEDOL:	Not Applicable
17.	Other identifier / code:	Not Applicable
18.	Clearing System:	Euroclear France
19.	Central Depository:	Euroclear France

20. Delivery: Delivery against payment
21. (i) Principal Paying Agent/Registrar/Issue Agent/Transfer Agent: BNP Paribas Les Grands Moulins de Pantin 9, rue du Débarcadère 93500 Pantin – France
- (ii) Additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable
22. Common Depository: Not Applicable
23. Calculation Agent: HSBC Bank plc

TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

24. Offer Price: In relation to each relevant date during the Offer Period, the Notes may be offered to investors at the Offer Price (per Note) specified below in respect of each such corresponding date:

Date	Offer Price
9 September 2024	99.50 per cent. of the Denomination
10 September 2024	99.51 per cent. of the Denomination
11 September 2024	99.52 per cent. of the Denomination
12 September 2024	99.53 per cent. of the Denomination
13 September 2024	99.54 per cent. of the Denomination
16 September 2024	99.57 per cent. of the Denomination
17 September 2024	99.58 per cent. of the Denomination
18 September 2024	99.59 per cent. of the Denomination
19 September 2024	99.60 per cent. of the Denomination
20 September 2024	99.61 per cent. of the Denomination
23 September 2024	99.63 per cent. of the Denomination
24 September 2024	99.64 per cent. of the Denomination
25 September 2024	99.65 per cent. of the Denomination
26 September 2024	99.66 per cent. of the Denomination
27 September 2024	99.67 per cent. of the Denomination
30 September 2024	99.70 per cent. of the Denomination
1 October 2024	99.71 per cent. of the Denomination
2 October 2024	99.72 per cent. of the Denomination

3 October 2024	99.73 per cent. of the Denomination
4 October 2024	99.74 per cent. of the Denomination
7 October 2024	99.77 per cent. of the Denomination
8 October 2024	99.78 per cent. of the Denomination
9 October 2024	99.79 per cent. of the Denomination
10 October 2024	99.80 per cent. of the Denomination
11 October 2024	99.81 per cent. of the Denomination
14 October 2024	99.84 per cent. of the Denomination
15 October 2024	99.85 per cent. of the Denomination
16 October 2024	99.86 per cent. of the Denomination
17 October 2024	99.87 per cent. of the Denomination
18 October 2024	99.88 per cent. of the Denomination
21 October 2024	99.90 per cent. of the Denomination
22 October 2024	99.91 per cent. of the Denomination
23 October 2024	99.92 per cent. of the Denomination
24 October 2024	99.93 per cent. of the Denomination
25 October 2024	99.94 per cent. of the Denomination
28 October 2024	99.97 per cent. of the Denomination
29 October 2024	99.98 per cent. of the Denomination
30 October 2024	99.99 per cent. of the Denomination
31 October 2024	100.00 per cent. of the Denomination

25. Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer:

EUR 95,000,000 aggregate principal amount of Notes will be issued on the Issue Date and may be offered to investors during the Offer Period.

Any Notes which are not subscribed in connection with the public offer may be cancelled by the Issuer.

Following the Offer Period, a notice of the final aggregate principal amount of the Notes will be (i) filed with the Central Bank of Ireland and (ii) published in accordance with the requirements of the EU Prospectus Regulation.

26. The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open: An offer of the Notes will be made other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation during the Offer Period.
27. Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Notes for any reason and at any time prior to the end of the Offer Period. Following such withdrawal, if any application has been made by any potential investor, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes and any applications will automatically be cancelled and any purchase money will be refunded to the applicant by the Initial Authorised Offeror in accordance with the Initial Authorised Offeror's usual procedures.
- The Initial Authorised Offeror is responsible for notification of any withdrawal rights applicable in relation to the offer of the Notes to potential investors.
28. Description of the application process: A prospective investor should contact an Initial Authorised Offeror during the Offer Period. A prospective investor will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements existing between the relevant Initial Authorised Offeror and its customers relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer.
- Persons interested in purchasing Notes should contact their financial adviser. If an investor in any jurisdiction other than France wishes to purchase Notes, such investor should (a) be aware that sales in the relevant jurisdiction may not be permitted; and (b) contact its financial adviser, bank or financial intermediary for more information.
29. Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable
30. Details of the minimum and/or maximum amount of application: Any minimum or maximum amount of application will be notified to investors by the Initial Authorised Offeror.
31. Details of the method and time limits for paying up and delivering of the securities: Prospective Noteholders will be notified by the Initial Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.
32. Manner in and date on which results of the offer are to be made public: The final amount of Notes subscribed under the offer will be known at the end of the Offer Period.
- Following the Offer Period, a notice of the final aggregate principal amount of the Notes will be (i) filed with the Central Bank of Ireland and (ii) published in

- accordance with the requirements of the EU Prospectus Regulation.
33. Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable
34. Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable
35. Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: At the end of the offer period, the Initial Authorised Offeror will proceed to notify the prospective Noteholders as to the amount of their allotment of the Notes.
36. Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not Applicable
37. Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: The Notes are to be offered to the public during the Offer Period in the Public Offer Jurisdiction by the Initial Authorised Offeror:
ABN AMRO Bank N.V. via its French branch acting under the commercial name "Banque Neuflyze OBC"
121 boulevard Haussmann, 75008 Paris, France
38. Name and address of any paying agents and depositary agents in each country: BNP Paribas Les Grands Moulins de Pantin 9, rue du Débarcadère 93500 Pantin – France
39. Name and address if the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment: Not Applicable

BENCHMARKS

40. Details of benchmarks administrators and registration under EU Benchmarks Regulation: The EURO STOXX 50® Index is provided by STOXX Ltd. As at the date hereof, STOXX Ltd appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the EU Benchmarks Regulation.

ANNEX
ADDITIONAL PROVISIONS NOT REQUIRED BY THE SECURITIES NOTE RELATING TO THE UNDERLYING

The following Index disclaimer is applicable in respect of the Index, as agreed between the Index Sponsor and the Issuer:

STATEMENTS REGARDING THE EURO STOXX 50 INDEX

The EURO STOXX 50 Index (the "**Index**") is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH, or their licensors, and is used under a license. The Notes are neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH or their licensors, research partners or data providers and STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise) with respect thereto generally or specifically in relation to any errors, omissions or interruptions in the Index or its data.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

SECTION A - INTRODUCTION

*This summary should be read as an introduction to the prospectus for the Notes (as defined below) comprised of the base prospectus dated 27 June 2024 relating to the issuance of Notes and Warrants under the Programme for the Issuance of Notes and Warrants and the supplements thereto (the "**Base Prospectus**") and the final terms in relation to the Notes (the "**Final Terms**" and together with the Base Prospectus, the "**Prospectus**" in relation to the Notes). Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor. Investors could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the relevant national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary including any translation thereof, but only where this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes. **You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.***

- (a) The Notes are called the "EUR 95,000,000 Autocallable Index-linked Notes due November 2032" (the "**Notes**") and the ISIN is FR001400RRD1.
- (b) The "**Initial Authorised Offeror**" is ABN AMRO Bank N.V. via its French branch acting under the commercial name "Banque Neuflyze OBC", a public limited company under the laws of The Netherlands and its LEI is BFXS5XCH7N0Y05NIXW11. The Initial Authorised Offeror can be contacted at its registered office at 121 boulevard Haussmann, 75008 Paris, France. The "**Issuer**" is HSBC Continental Europe and its LEI is F0HUI1NY1AZMJMD8LP67. The Issuer can be contacted at its registered office at 38, avenue Kléber, 75116, Paris, France.
- (c) The Issuer will apply for the admission of Notes on the regulated market of the Irish Stock Exchange plc (trading as Euronext Dublin). The Issuer's contact details are set out in paragraph (b) above.
- (d) The competent authority for the purposes of the approval of the Base Prospectus is the Central Bank of Ireland, which is the Republic of Ireland competent authority having its head office at New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, Ireland (telephone number: +353 (0)1 224 6000).
- (e) The Base Prospectus was approved on 27 June 2024.

SECTION B – KEY INFORMATION ON THE ISSUER

Who is the Issuer of the Notes?

- (a) The Issuer is a public limited company with a board of directors whose registered office is located in France at 38 avenue Kléber, 75116 Paris, and governed by French law. The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is F0HUI1NY1AZMJMD8LP67.
- (b) The activity of the Issuer is centred on banking activities. It includes all the businesses of the HSBC group: (i) wealth management, (ii) corporate banking, (iii) corporate, investment and market banking and (iv) the private bank.
- (c) The capital and voting rights of HSBC Continental Europe are 99.99% owned by HSBC Bank plc which is a wholly owned subsidiary of HSBC Holdings plc, the holding company of the HSBC group.
- (d) The chairman of the Issuer's board of directors is Jean Beunardeau and the Issuer's managing director is Andrew Wild.
- (e) The statutory auditors of the Issuer are PricewaterhouseCoopers LLP and BDO Paris.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The selected key financial information regarding the Issuer set out below has been extracted without material adjustment from, (i) except for senior debt and as set out below, the audited consolidated financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2023 (in respect of the table of year end figures) and the unaudited condensed financial statements of the Issuer for the six month period ended 30 June 2024 (the "**June 2024 Financial Statements**") (in respect of the table of half-year figures) and (ii) the Universal Registration Document and Annual Financial Report 2023 for the year ended 31 December 2023 (in respect of the capital ratios for the years ended 2022 and 2023) and the 1st Amendment to the Universal Registration Document and Interim Financial Report 2024 of the Issuer for the six month period ended 30 June 2024 (in respect of (a) the capital ratios for the half-year ended June 2023 and June 2024 and (b) the line items from (and including) Total Assets to (and including) Non-Performing Loans below (other than Subordinated Debt and Total Equity) for the period ended 30 June 2023).

From 1 January 2023, the Issuer has adopted IFRS 17 'Insurance Contracts', which replaced IFRS 4 'Insurance Contracts'. Comparative data have been restated accordingly. In the tables that follow, the comparative data figures that have been restated are marked with an asterisk.

All numbers are on a continuing operations basis only.

For the period (€m)	Half-Year Ended		Year Ended	
	30 June 2023	30 June 2024	31 December 2022 ¹	31 December 2023
Net interest income (or equivalent)	1,173	941	1,130*	2,442
Net fee income	585	594	759*	1,102
Net trading income	61	114	332*	156
Financial performance indicator used by the Issuer in the financial statements (e.g. operating margin)	743	502	218*	1,475
Net income (for consolidated financial statements, net income attributable to equity holders of the parent company)	1,933	350	(1092)*	883
At period-end (€m)	As at 30 June 2023	As at 30 June 2024	As at 31 December 2022	As at 31 December 2023
Total assets	287,404	280,081	279,081*	282,977
Senior debt	22,562	25,350	21,133	25,807
Subordinated debt		1,851	2,023*	1,951
Loans and receivables from customers (net)	62,537	52,628	42,340	50,127
Customer deposits	102,803 ²	100,708	83,692	93,890 ²
Total equity	13,325	12,708	11,504*	12,508
Non-Performing Loans (based on Net Book Value)/Loans and Receivables)	N/A	N/A	N/A	N/A
Capital Ratios (%)	As at 30 June 2023 ³	As at 30 June 2024	As at 31 December 2022	As at 31 December 2023
Common Equity Tier 1 (CET1)	15.4%	15.1%	15.3%	15.7% ⁴
Total capital ratio	20.5%	19.8%	20.2%*	20.7%
Leverage Ratio	4.3%	4.3%	4.3%	4.2%

1. In accordance with the revised Framework Agreement related to the planned sale of the retail banking operations in France, HSBC will retain a portfolio of EUR 7.1 billion of home loans which was originally part of the sale. As a result and in compliance with IFRS 5 standards requirements as per paragraph 36, the 2022 comparative data of continuing and discontinued operations have been represented accordingly.

2. The customer accounts comparatives as at 30 June 2023 and 31 December 2023 have been represented by EUR 1.4 billion between deposits by banks and customer accounts following a customer classification error.

3. The comparatives for capital ratios have been restated to align with countercyclical buffers for the relevant reporting period.

4. Comparatives for CET1 Capital have been restated to correct the treatment of Additional Tier 1 dividends.

Reservations in the audit report

The statutory auditors' reports on the consolidated annual financial statements for the periods ending 31 December 2022 and 31 December 2023 do not contain any observations or reservations.

What are the key risks that are specific to the Issuer?

Macroeconomic and geopolitical risks: Current economic and market conditions may adversely affect the results of HSBC Continental Europe. In addition, market fluctuations may reduce HSBC Continental Europe's income or the value of its portfolios. HSBC Continental Europe could lose access to its sources of liquidity and funding, which are essential to its activity. HSBC Continental Europe is subject to financial and non-financial risks associated with environmental, social and governance risks.

Prudential, regulatory and legal risks of HSBC's business model: HSBC Continental Europe is subject to numerous legislative or regulatory requirements as well as developments and changes in the policies of regulators or governments and it may not comply with all of them.

Operational risks: HSBC Continental Europe remains exposed to a wide range of cyber security risks which are facilitated by the use of technology. The activities of HSBC Continental Europe are largely dependent on its information system. In addition, HSBC Continental Europe could incur losses or be required to hold additional capital due to limitations or weaknesses in its models. HSBC Continental Europe's activities also rely on external and internal suppliers and service providers who may be exposed to risks that HSBC Continental Europe may not be aware of.

Risks related to governance and internal control: The conduct of strategic actions of HSBC Continental Europe is exposed to an execution risk which could affect the expected benefits of their strategic initiatives. In addition, HSBC Continental Europe's data management and data privacy controls must be robust enough to support increasing data volumes and changing regulations. Third parties could use HSBC Continental Europe to carry out illegal activities without its knowledge.

Risks related to the activity: Risks related to the quality of borrowers' credits are intrinsic to the activity of HSBC Continental Europe. HSBC Continental Europe is exposed to a risk of attrition and retention of skills. In addition, HSBC Continental Europe has significant exposure to counterparty risk.

Finally, HSBC Continental Europe are exposed to insurance lapse risk and changes in customer behaviour relating to its insurance products.

Financial statement risks: The preparation of HSBC Continental Europe's financial statements is based on judgments, estimates and assumptions subject to uncertainty.

SECTION C – KEY INFORMATION ON THE NOTES

What are the main features of the Notes?

- (a) Payments of principal with respect to the Notes are linked to the following index:

"Underlying"
EURO STOXX 50 Index

- (b) *Coupon Payments.* The Notes do not bear interest.
- (c) *Redemption Amounts.* Payments of principal in respect of Notes will in all cases be calculated by reference to the percentage change in value of the Underlying. Holders of the Notes ("**Noteholders**") will be entitled upon redemption of the Notes on their stated maturity to a "**Final Redemption Amount**" or (as "Autocall Event" applies), if the Notes are redeemed prior to their stated maturity in the circumstances described below, an "**Autocall Amount**".
- (i) The Final Redemption Amount will be an amount per Note equal to the denomination of the Note *multiplied by*:
- (A) If the Final Performance is greater than or equal to the Return Threshold, the sum of (x) 100 per cent. and (y) the Digital Rate;
- (B) If the Final Performance is less than the Return Threshold and:
- (1) a Barrier Event has not occurred, the Conditional Protection; or
- (2) a Barrier Event has occurred, the Final Performance.
- (ii) In addition, as "Autocall Event" applies, the Notes may be redeemed on an Autocall Redemption Date if, on the relevant Autocall Valuation Date, the Reference Performance is greater than or equal to the relevant Autocall Level specified below (an "**Autocall Event**"). In such circumstances the Noteholder would be entitled to an "**Autocall Amount**", being a cash amount equal to the denomination of the Note multiplied by the Autocall Rate specified below.

For these purposes:

In respect of each "**Autocall Valuation Date**", the "**Autocall Level**", "**Autocall Rate**" and "**Autocall Redemption Date**" shall be as specified in relation to such Autocall Valuation Date in the table below.

Autocall Valuation Date(s)	Autocall Level(s)	Autocall Redemption Date(s)	Autocall Rate(s)
31 October 2025	100.00 per cent.	7 November 2025	105.40 per cent.
30 April 2026	100.00 per cent.	8 May 2026	108.10 per cent.
2 November 2026	100.00 per cent.	9 November 2026	110.80 per cent.
30 April 2027	100.00 per cent.	7 May 2027	113.50 per cent.

1 November 2027	100.00 per cent.	8 November 2027	116.20 per cent.
2 May 2028	100.00 per cent.	9 May 2028	118.90 per cent.
31 October 2028	100.00 per cent.	7 November 2028	121.60 per cent.
30 April 2029	100.00 per cent.	8 May 2029	124.30 per cent.
31 October 2029	100.00 per cent.	7 November 2029	127.00 per cent.
30 April 2030	100.00 per cent.	8 May 2030	129.70 per cent.
31 October 2030	100.00 per cent.	7 November 2030	132.40 per cent.
30 April 2031	100.00 per cent.	8 May 2031	135.10 per cent.
31 October 2031	100.00 per cent.	7 November 2031	137.80 per cent.
30 April 2032	100.00 per cent.	7 May 2032	140.50 per cent.

a "**Barrier Event**" will be deemed to have occurred if the Final Performance is less than or equal to the Barrier Level.

"**Barrier Level**" means 65 per cent.

"**Conditional Protection**" means 100.00 per cent.

"**Digital Rate**" means 43.20 per cent.

"**Final Performance**" means the Reference Performance on 1 November 2032 (the "**Final Valuation Date**").

"**Initial Value**" means, in respect of an Underlying, the Reference Value of such Underlying on 31 October 2024 (the "**Strike Date**").

"**Reference Performance**" means, in respect of an Autocall Valuation Date or the Final Valuation Date (as applicable), the Underlying Performance of the Underlying on such date.

"**Reference Value**" means, in respect of an Underlying, the closing level of such Underlying.

"**Return Threshold**" means 65 per cent.

"**Underlying Performance**" means, in respect of an Underlying and an Autocall Valuation Date or the Final Valuation Date (as applicable), a percentage equal to (x) the Reference Value of such Underlying on such date *divided by* (y) its Initial Value.

If any valuation date is a not scheduled trading day, such valuation date shall be the next following scheduled trading day. If any date for payment or redemption is not a business day, such date shall be the next following business day.

- (d) The Notes are tranche 1 and will be in bearer dematerialised form (*au porteur*). The Notes will be cleared and settled through Euroclear France. The *masse* representative (the "**Representative**") for the Notes will be DIIS Group. The ISIN of the Notes is FR001400RRD1.
- (e) The settlement currency of the Notes is euro ("**EUR**") (the "**Settlement Currency**"). The aggregate principal amount of the Notes to be issued is EUR 95,000,000. The denomination (or principal amount) per Note is EUR 1,000 (the "**Denomination**"). The maturity date of the Notes is 9 November 2032.
- (f) Rights attaching to the Notes:

Early redemption for illegality - If the calculation agent determines that the performance of the Issuer's obligations has become unlawful or impracticable in whole or in part for any reason, the Issuer may redeem all but not some only of the Notes prior to their stated maturity and pay the relevant Noteholder an amount per Note equal to the fair market value of such Note.

Early redemption for taxation reasons - If the Issuer were required under the terms and conditions of the Notes (the "**Conditions**") to pay additional amounts in respect of tax, the Issuer may redeem all but not some only of the Notes prior to their stated maturity and pay the relevant Noteholder an amount per Note equal to the fair market value of such Note.

Early Redemption for Additional Disruption Events, Index Cancellation or Benchmark Trigger Event – If a change in law, hedging disruption or increased cost of hedging occurs (each an "**Additional Disruption Event**"), certain events occur in relation to an Index (including its suspension or cancellation) (an "**Index Cancellation**") or an event or circumstance which has the effect that the Issuer or the calculation agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use any applicable benchmark to perform its or their obligations under the Notes (a "**Benchmark Trigger Event**") the Issuer may redeem all but not some only of the Notes prior to their stated maturity and pay the relevant Noteholder an amount per Note equal to the fair market value of such Note.

Events of default of the Notes - The following events constitute events of default (each, an "**Event of Default**") under the Notes and would entitle the Representative to accelerate the Notes: (i) the Issuer fails to remedy a default in the repayment of any principal due on the Notes within 14 days of notice of such default having been given to the Principal Paying Agent by the Representative, provided that the reason for non-payment is not compliance with any fiscal or other law or regulation or court order, or that there is doubt as to the validity of such law, regulation or order in accordance with independent legal advice from advisers which is acceptable to BNP Paribas, acting in its capacity as principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**"); or (ii) the passing of a winding-up order in relation to the Issuer.

Representation of the holders of the Notes and Meetings of Noteholders – The Masse will be governed by the provisions of the French *Code de Commerce*. In particular, the French *Code de Commerce* contains provisions for calling meetings of Noteholders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all Noteholders including Noteholders who did not attend and vote at the relevant meeting and Noteholders who voted in a manner contrary to the majority.

Taxation - All payments by the Issuer of any amount in respect of the Notes will be made without deduction of any taxes, duties and other similar charges, as are imposed or levied by or on behalf of France, unless the Issuer is required by law to withhold or deduct, any such taxes. In the event that the Issuer is so required by law to withhold or deduct the Issuer will, subject to certain exceptions as outlined in the Conditions, pay such additional amounts as may be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction.

Governing Law – The Notes will be governed by French law.

- (g) The Notes will be direct, unconditional, senior preferred and unsecured obligations of the Issuer and will rank equally and without preference among themselves and, at their date of issue, with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (unless preferred by law). Please note that as a result of the exercise of the bail-in power by the competent resolution authority, the amount of outstanding Notes may in particular be reduced (in whole or in part), converted into shares (in whole or in part) or cancelled and/or the maturity of the Notes can be changed.
- (h) The Notes are freely transferable. However, there are restrictions on the offer and sale of the Notes. The Issuer and HSBC Continental Europe, 38 avenue Kléber, 75116 Paris (the "**Dealer**") have agreed restrictions on the offer, sale and delivery of the Notes and on distribution of offering materials, including, without limitation, in the European Economic Area (including, amongst others, France and the Republic of Ireland), Switzerland, the United Kingdom and the United States of America.

In addition, Noteholders, by their purchase of the Notes, will be deemed to have given certain representations, warranties, undertakings, acknowledgements and agreements.

- (i) Where will the Notes be traded?

Application will be made to admit the Notes to the Official List of Euronext Dublin and admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin.

- (j) What are the key risks specific to the Notes?

The Notes are direct, unconditional, senior preferred and unsecured obligations of the Issuer and not of any other person. If the Issuer's financial position were to deteriorate, there could be a risk that the Issuer would not be able to meet its obligations under the Notes (the Issuer's credit risk), and Noteholders would not be able to enforce security as a method of recouping payments due under the Note. In such worst-case scenario Noteholders would lose all of their invested amount.

The Notes are not ordinary debt securities and Noteholders are exposed to the risks relating to an Underlying. Depending on the performance of an Underlying as well as certain other factors (including changes in currency exchange rates, changes in interest rates, time remaining to redemption, economic and market conditions, dividend rates on the component securities of an Underlying), Noteholders, upon redemption, may receive less than the amount invested or nothing. Past performance of an Underlying is not indicative of its future performance and no investigation has been made of the financial condition of any issuer of the component securities of any Underlying.

There may be no active trading market or secondary market liquidity for the Notes and the secondary value of Notes may depend on a number of factors. It is not possible to predict whether any trading market for the Notes will develop or, if it does, the price at which Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. The value of Notes prior to maturity is expected to depend on a number of factors including, without limitation: (i) the financial condition and funding costs of the Issuer; (ii) the value, volatility and liquidity of an Underlying; (iii) the time remaining to maturity; (iv) any change(s) in interest rates and dividend yields and inflation rates; (v) any change(s) in currency exchange rates; (vi) economic and market conditions and (vii) any related transaction costs. As a result of these factors the price at which a Noteholder will be able to sell Notes prior to

maturity may be less than the initial amount invested. Each of these factors interrelate in complex ways (for example, one factor may offset an increase in the value of the Notes caused by another).

An investment in the Notes is not equivalent to an investment in the component securities of an Underlying. Ownership of the Notes does not confer any legal or beneficial interest or any voting or dividend rights in the component securities of an Underlying and the value of the Notes may not exactly correlate with the level of an Underlying.

Disruption Events. Upon the occurrence of certain events (including an early closure of the relevant exchange, disruption of such exchange or suspension of trading on such exchange, an Additional Disruption Event, an Index Cancellation or modification or disruption in the publication of an Index, certain events relating to the administrator(s) of an Index and/or certain events affecting the settlement currency), valuations of an Index may be subject to postponement or adjustment or the terms of the Notes may be subject to adjustment and/or (in certain circumstances) Notes may be subject to early redemption. Any such postponement, adjustment or early redemption may have an adverse effect on the value of such Notes and/or the amount payable to the Noteholder under the Notes on redemption (as applicable). As a result, Noteholders may suffer a loss of some or all of their investments.

Illegality or changes in tax law may cause the Notes to be redeemed early. In such circumstances, the Issuer may pay a sum representing the fair market value of the Notes. As a result, holders of Notes will forgo any future appreciation in an Underlying and may suffer a loss of some or all of their investments.

Commission, cost of hedging and taxes may be borne by Noteholders. The issue price of the Notes may include fees, commission and hedging costs. Accordingly, there is a risk that, upon issue the price of Notes in the secondary market (if any) would be lower than the original issue price of the Notes. Payments under the Notes may be decreased to take into account the effect of taxes, duties or other similar charges and Noteholders will bear the cost of all taxes, duties or other similar charges payable in connection with the subscription, purchase or holding of such Note and any payments under the Notes (in each case including any taxes or duties imposed or increased by a change of tax law or practice).

SECTION D – KEY INFORMATION ON THE OFFER AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

Under which conditions and timetable can I invest in the Notes?

An offer of this Tranche of Notes may be made by the Initial Authorised Offeror other than pursuant to Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended) (the "**EU Prospectus Regulation**") in France only (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period from (and including) 9 September 2024 until 4p.m. Paris time on 31 October 2024 (the "**Offer Period**"). The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Notes for any reason and at any time prior to the end of the Offer Period. The offer price of the Notes is the issue price. EUR 95,000,000 aggregate principal amount of Notes will be issued on the issue date and may be offered to investors during the Offer Period. In relation to each relevant date during the Offer Period, the Notes may be offered to investors at the Offer Price (per Note) specified below in respect of each such corresponding date:

Date	Offer Price		Date	Offer Price
9 September 2024	99.50 per cent. of the Denomination		7 October 2024	99.77 per cent. of the Denomination
10 September 2024	99.51 per cent. of the Denomination		8 October 2024	99.78 per cent. of the Denomination
11 September 2024	99.52 per cent. of the Denomination		9 October 2024	99.79 per cent. of the Denomination
12 September 2024	99.53 per cent. of the Denomination		10 October 2024	99.80 per cent. of the Denomination
13 September 2024	99.54 per cent. of the Denomination		11 October 2024	99.81 per cent. of the Denomination
16 September 2024	99.57 per cent. of the Denomination		14 October 2024	99.84 per cent. of the Denomination
17 September 2024	99.58 per cent. of the Denomination		15 October 2024	99.85 per cent. of the Denomination
18 September 2024	99.59 per cent. of the Denomination		16 October 2024	99.86 per cent. of the Denomination
19 September 2024	99.60 per cent. of the Denomination		17 October 2024	99.87 per cent. of the Denomination
20 September 2024	99.61 per cent. of the Denomination		18 October 2024	99.88 per cent. of the Denomination
23 September 2024	99.63 per cent. of the Denomination		21 October 2024	99.90 per cent. of the Denomination

24 September 2024	99.64 per cent. of the Denomination		22 October 2024	99.91 per cent. of the Denomination
25 September 2024	99.65 per cent. of the Denomination		23 October 2024	99.92 per cent. of the Denomination
26 September 2024	99.66 per cent. of the Denomination		24 October 2024	99.93 per cent. of the Denomination
27 September 2024	99.67 per cent. of the Denomination		25 October 2024	99.94 per cent. of the Denomination
30 September 2024	99.70 per cent. of the Denomination		28 October 2024	99.97 per cent. of the Denomination
1 October 2024	99.71 per cent. of the Denomination		29 October 2024	99.98 per cent. of the Denomination
2 October 2024	99.72 per cent. of the Denomination		30 October 2024	99.99 per cent. of the Denomination
3 October 2024	99.73 per cent. of the Denomination		31 October 2024	100.00 per cent. of the Denomination
4 October 2024	99.74 per cent. of the Denomination		-	-

Any Notes which are not subscribed in connection with the public offer may be cancelled by the Issuer.

Application will be made by the Issuer for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin. No assurance can be given as to whether or not, or when, such application will be granted. The expense of listing is EUR 1,000. Expenses in respect of the listing of Notes are not charged directly by the Issuer or Dealer to the Noteholder.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Please refer to paragraph (c) of Section A entitled "Introduction" above for details of the offeror. The Issuer will apply for admission to trading.

Why is this Prospectus being produced?

The Prospectus has been prepared in connection with a public offer of Notes and the admission of Notes to trading on a regulated market pursuant to the EU Prospectus Regulation.

Use and Estimated net Amount of Proceeds: The estimated net amount of proceeds from the issue of Notes will be up to EUR 95,000,000 less any distribution fees (as defined below). The net proceeds will be used by the Issuer for profit making or risk hedging purposes.

Underwriting Agreement on a Firm Commitment Basis: The offer of Notes is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Conflicts of Interest: The Issuer and/or its affiliates may enter into hedging or other transactions (i) relating to an Underlying or component securities of an Underlying or (ii) with issuers of component securities of an Underlying. The Issuer or its affiliates may also publish research or other reports relating to an Underlying or component securities of an Underlying. Any such activities may have a positive or negative effect on the value of Notes relating to such Index. In undertaking any such activities, neither the Issuer nor any affiliate of the Issuer is under any obligation to consider the interests of the Noteholders. In addition, the Issuer may assume roles as hedging counterparty or calculation agent under the Notes. In respect of any of these roles the Issuer may have interests that conflict with the interests of Noteholders. The Dealer may pay to the Initial Authorised Offeror (a) following the Offer Period, an amount equal to 2.55 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes subscribed during the Offer Period; and (b) annually thereafter until 9 November 2032 (subject to the Notes not having been earlier redeemed), an amount equal to 0.30 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes subscribed during the Offer Period which remain outstanding (the "**distribution fees**").

RÉSUMÉ SPECIFIQUE A L'EMISSION

SECTION A - INTRODUCTION

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au prospectus des Obligations (telles que définies ci-dessous) comprenant le prospectus de base en date du 27 juin 2024 relatif à l'émission d'Obligations et de Warrants dans le cadre du Programme d'Emission d'Obligations et de Warrants et les suppléments y afférents (le "**Prospectus de Base**") et des conditions définitives relatives aux Obligations (les "**Conditions Définitives**" et, conjointement avec le Prospectus de Base, le "**Prospectus**" relatif aux Obligations). Toute décision d'investir dans les Obligations doit être fondée sur l'examen du Prospectus dans son ensemble par l'investisseur. Les investisseurs pourraient perdre tout ou partie du capital investi dans les Obligations. Lorsqu'une action relative aux informations contenues dans le prospectus est portée devant un tribunal, l'investisseur demandeur pourrait, en vertu du droit national applicable, devoir supporter les frais de traduction du Prospectus avant l'ouverture de la procédure judiciaire. La responsabilité civile ne s'applique qu'aux personnes qui ont déposé le présent résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement lorsque ce résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus ou lorsqu'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus, des informations clés permettant d'aider les investisseurs à décider s'ils souhaitent investir dans les Obligations. **Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.**

- (a) Les Obligations sont appelées "Obligations d'un montant nominal de 95 000 000 euros remboursables automatiquement, indexées sur la performance d'un indice et venant à échéance en novembre 2032" (les "**Obligations**") et le code ISIN est FR001400RRD1.
- (b) L'"**Offreur Autorisé Initial**" est ABN AMRO Bank N.V. via sa succursale française agissant sous la dénomination commerciale « Banque Neuflyze OBC », une société anonyme soumise à la réglementation néerlandaise et son LEI est BFXS5XCH7N0Y05NIXW11. L'Offreur Autorisé Initial peut être contacté à son siège social situé 121 boulevard Haussmann, 75008 Paris, France. L'"**Emetteur**" est HSBC Continental Europe et son LEI est F0HUI1NY1AZMJMD8LP67. L'Emetteur peut être contacté à son siège social au 38, avenue Kléber, 75116, Paris, France.
- (c) L'Emetteur présentera une demande d'admission des Obligations sur le marché réglementé de la Bourse d'Irlande (*Irish Stock Exchange*) (dont le nom commercial est Euronext Dublin). Les coordonnées de l'Émetteur figurent au paragraphe (b) ci-dessus.
- (d) L'autorité compétente pour les besoins de l'approbation du Prospectus de Base est la Banque Centrale d'Irlande, qui est l'autorité compétente de la République d'Irlande dont le siège social au New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, Irlande (numéro de téléphone : +353 (0)1 224 6000).
- (e) Le Prospectus de Base a été approuvé le 27 juin 2024.

SECTION B – INFORMATIONS-CLÉS SUR L'ÉMETTEUR

Qui est l'Emetteur des Obligations ?

- (a) L'Emetteur est une société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est situé en France au 38 avenue Kléber, 75116 Paris, et régie par le droit français. L'identifiant d'entité juridique (LEI) de l'Emetteur est F0HUI1NY1AZMJMD8LP67.
- (b) L'activité de l'Emetteur est centrée sur les activités bancaires. Il regroupe l'ensemble des activités du groupe HSBC : (i) la gestion de patrimoine, (ii) la banque d'entreprises, (iii) la banque de financement, d'investissement et de marchés et (iv) la banque privée.
- (c) Le capital et les droits de vote d'HSBC Continental Europe sont détenus à 99,99 % par HSBC Bank plc, qui est une filiale à 100% par HSBC Holdings plc, la société holding du groupe HSBC.
- (d) Le président du conseil d'administration de l'Emetteur est Jean Beunardeau et le directeur général de l'Emetteur est Andrew Wild.
- (e) Les commissaires aux comptes de l'Émetteur sont PricewaterhouseCoopers LLP et BDO Paris.

Quelles sont les principales informations financières concernant l'Émetteur ?

Les principales informations financières sélectionnées concernant l'Émetteur présentées ci-dessous ont été extraites, sans ajustement significatif, (i) sauf en ce qui concerne la dette senior et tel qu'indiqué ci-dessous, des états financiers consolidés audités de l'Émetteur pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (pour le tableau des chiffres de fin d'exercice) et des états financiers résumés non audités de l'Émetteur pour le semestre clos le 30 juin 2024 (les "**États Financiers de Juin 2024**") (pour le tableau des chiffres semestriels) et (ii) le Document d'Enregistrement Universel et le Rapport Financier Annuel 2023 pour l'exercice clos le 31 décembre

2023 (pour les ratios de fonds propres des exercices clos en 2022 et 2023) et le 1^{er} Amendement au Document d'Enregistrement Universel et au Rapport Financier Semestriel 2024 de l'Émetteur pour le semestre clos le 30 juin 2024 (pour (a) les ratios de fonds propres du semestre clos en juin 2023 et juin 2024 et (b) les postes allant du Total des Actifs (inclus) aux Prêts Non Performants (inclus) ci-dessous (autres que la Dette Subordonnée et le Total des Capitaux Propres) pour la période close le 30 juin 2023).

À compter du 1er janvier 2023, l'Émetteur a adopté la norme IFRS 17 "Contrats d'assurance", qui a remplacé la norme IFRS 4 "Contrats d'assurance". Les données comparatives ont été retraitées en conséquence. Dans les tableaux qui suivent, les données comparatives qui ont été retraitées sont marquées d'un astérisque.

Tous les chiffres sont basés sur les activités poursuivies uniquement.

Pour la période (M€)	Semestre clos		Exercice clos	
	30 juin 2023	30 juin 2024	31 décembre 2022 ¹	31 décembre 2023
Produits d'intérêts nets (ou équivalent)	1.173	941	1.130*	2.442
Produits d'honoraires ou de commissions nets	585	594	759*	1.102
Revenu net des portefeuilles de transaction (<i>net trading income</i>)	61	114	332*	156
Indicateur de performance financière utilisé par l'Émetteur dans les états financiers (ex : marge d'exploitation)	743	502	218*	1.475
Résultat net (pour les états financiers consolidés, résultat net attribuable aux détenteurs de capital de la société mère)	1.933	350	(1092)*	883
En fin de période (M€)	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2022	Au 31 décembre 2023
Total de l'actif	287.404	280.081	279.081*	282.977
Dette senior	22.562	25.350	21.133	25.807
Dette subordonnée		1.851	2.023*	1.951
Prêts et créances de la clientèle (net)	62.537	52.628	42.340	50.127
Dépôts de clients	102.803 ²	100.708	83.692	93.890 ²
Total des capitaux propres	13.325	12.708	11.504*	12.508
Prêts Non Performants (sur la base de la valeur comptable nette)/Prêts et créances)	N/A	N/A	N/A	N/A
Ratios de fonds propres (%)	Au 30 juin 2023 ³	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2022	Au 31 décembre 2023
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	15,4%	15,1%	15,3%	15,7 % ⁴
Ratio de fonds propres total	20,5%	19,8%	20,2%*	20,7%
Ratio de levier	4,3%	4,3%	4,3%	4,2%

1. Conformément à l'accord-cadre révisé relatif au projet de cession des activités de banque de détail en France, HSBC conservera un portefeuille de 7,1 milliards d'euros de crédits immobiliers qui faisait initialement partie de la cession. En conséquence et conformément aux exigences des normes IFRS 5 énoncées au paragraphe 36, les données comparatives de 2022 des activités poursuivies et abandonnées ont été représentées en conséquence.

2. Les données comparatives des comptes de la clientèle au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2023 ont été représentées par 1,4 milliard d'euros entre les dépôts des banques et les comptes de la clientèle à la suite d'une erreur de classification de la clientèle.

3. Les données comparatives relatives aux ratios de fonds propres ont été retraitées afin de s'aligner sur les réserves contracycliques pour la période de présentation de l'information financière concernée.

4. Les données comparatives pour les fonds propres CET1 ont été retraitées afin de corriger le traitement des dividendes de catégorie 1 supplémentaires.

Réserves dans le rapport d'audit

Les rapports des commissaires aux comptes sur les comptes annuels consolidés pour les exercices clos le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2023 ne contiennent ni observations ni réserves.

Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Émetteur ?

Risques macroéconomiques et géopolitiques : La conjoncture économique et les conditions de marché actuelles pourraient avoir une incidence négative sur les résultats d'HSBC Continental Europe. De plus, les fluctuations du marché peuvent réduire le revenu d'HSBC Continental Europe ou la valeur de ses portefeuilles. HSBC Continental Europe pourrait perdre l'accès à ses sources de liquidités et de financement, essentielles à son activité. HSBC Continental Europe est exposée à des risques financiers et non financiers associés à des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Risques pruden­tiels, réglemen­taires et juridi­ques liés au modèle d'HSBC : HSBC Continental Europe est soumise à de nombreuses exigences législatives ou réglementaires, ainsi qu'à l'évolution et le changement des politiques des régulateurs ou des gouvernements, et elle peut ne pas se conformer à toutes ces exigences.

Risques opérationnels : HSBC Continental Europe demeure exposée à un large éventail de risques liés à la cybersécurité, qui sont facilités par l'utilisation de la technologie. Les activités d'HSBC Continental Europe dépendent en grande partie de son système d'information. De plus, HSBC Continental Europe pourrait subir des pertes ou être tenue de détenir des fonds propres supplémentaires en raison de limites ou de faiblesses de ses modèles. Les activités d'HSBC Continental Europe s'appuient également sur des fournisseurs et des prestataires de services externes et internes qui peuvent être exposés à des risques dont HSBC Continental Europe n'a peut-être pas connaissance.

Risques liés à la gouvernance et au contrôle interne : La conduite des actions stratégiques d'HSBC Continental Europe est exposée à un risque d'exécution qui pourrait affecter les bénéfices attendus de ses initiatives stratégiques. De plus, les contrôles de gestion et de confidentialité des données d'HSBC Continental Europe doivent être suffisamment robustes pour prendre en charge l'augmentation des volumes de données et l'évolution de la réglementation. Des tiers pourraient utiliser HSBC Continental Europe pour mener des activités illégales à son insu.

Risques liés à l'activité : Les risques liés à la qualité de crédit des emprunteurs sont intrinsèques à l'activité d'HSBC Continental Europe. HSBC Continental Europe est exposée à un risque d'attrition et de rétention des compétences. De plus, HSBC Continental Europe est fortement exposée au risque de contrepartie.

Enfin, HSBC Continental Europe est exposée au risque de déchéance d'assurance et aux changements de comportement des clients concernant ses produits d'assurance.

Risques liés aux états financiers : La préparation des états financiers d'HSBC Continental Europe est fondée sur des jugements, des estimations et des hypothèses sujettes à des incertitudes.

SECTION C – INFORMATIONS CLÉS SUR LES OBLIGATIONS

Quelles sont les principales caractéristiques des Obligations ?

(f) Les paiements du principal des Obligations sont liés l'indice suivant :

"Sous-jacent"
EURO STOXX 50 Index

(g) *Paie­ments de coupons*. Les Obligations ne portent pas intérêt.

(h) *Montants de rembourse­ment*. Les paiements de principal au titre des Obligations seront en tout état de cause calculés en fonction de la variation en pourcentage de la valeur du Panier Pondéré. Les porteurs des Obligations ("**Porteurs d'Obligations**") auront droit, lors du rembourse­ment des Obligations à l'échéance prévue, à un "**Montant de Rembourse­ment Final**" ou (si le "Cas de Rembourse­ment Automatique" s'applique), si les Obligations sont remboursées avant leur échéance prévue dans les circonstances décrites ci-dessous, à un "**Montant de Rembourse­ment Automatique**".

(i) Le Montant de Rembourse­ment Final sera un montant par Obligation égal à la valeur nominale de l'Obligation multipliée par :

(A) Si la Performance Finale est supérieure ou égale au Seuil de Rendement, la somme de (x) 100 pour cent. et (y) le Taux Numérique ;

(B) Si la Performance Finale est inférieure au Seuil de Rendement et :

(1) un Evénement Barrière ne s'est pas produit, la Protection Conditionnelle ; ou

(2) un Evénement Barrière s'est produit, la Performance Finale.

(ii) En outre, étant donné que le "Rembourse­ment Automatique" s'applique, les Obligations peuvent être remboursées à une Date de Rembourse­ment Automatique si, à la Date d'Evaluation du Rembourse­ment Automatique pertinente, la Performance de Référence est supérieure ou égale au Niveau de Rembourse­ment Automatique pertinent spécifié ci-dessous (un "**Rembourse­ment Automatique**"). Dans de telles circonstances, le Porteur d'Obligations aurait droit à un "**Montant de Rembourse­ment Automatique**", c'est-à-dire un montant en numéraire égal à la valeur nominale de l'Obligation multiplié par le Taux de Rembourse­ment Automatique indiqué ci-dessous.

Pour les besoins de cette clause :

Pour chaque "Date d'Evaluation du Remboursement Automatique", le "Niveau de Remboursement Automatique", le "Taux de Remboursement Automatique" et la "Date de Remboursement Automatique" seront ceux spécifiés pour la Date d'Evaluation du Remboursement Automatique correspondante dans le tableau ci-dessous.

Date(s) d'Evaluation du Remboursement Automatique	Niveau(x) de Remboursement Automatique	Date(s) de Remboursement Automatique	Taux de Remboursement Automatique
31 octobre 2025	100.00 pour cent.	7 novembre 2025	105.40 pour cent.
30 avril 2026	100.00 pour cent.	8 mai 2026	108.10 pour cent.
2 novembre 2026	100.00 pour cent.	9 novembre 2026	110.80 pour cent.
30 avril 2027	100.00 pour cent.	7 mai 2027	113.50 pour cent.
1 novembre 2027	100.00 pour cent.	8 novembre 2027	116.20 pour cent.
2 mai 2028	100.00 pour cent.	9 mai 2028	118.90 pour cent.
31 octobre 2028	100.00 pour cent.	7 novembre 2028	121.60 pour cent.
30 avril 2029	100.00 pour cent.	8 mai 2029	124.30 pour cent.
31 octobre 2029	100.00 pour cent.	7 novembre 2029	127.00 pour cent.
30 avril 2030	100.00 pour cent.	8 mai 2030	129.70 pour cent.
31 octobre 2030	100.00 pour cent.	7 novembre 2030	132.40 pour cent.
30 avril 2031	100.00 pour cent.	8 mai 2031	135.10 pour cent.
31 octobre 2031	100.00 pour cent.	7 novembre 2031	137.80 pour cent.
30 avril 2032	100.00 pour cent.	7 mai 2032	140.50 pour cent.

un "Événement Barrière" sera réputé s'être produit si la Performance Finale est inférieure au Niveau Barrière.

"Niveau Barrière" signifie 65.00 pour cent.

"Performance Finale" désigne la Performance de Référence au 1 novembre 2032 (la "Date d'Evaluation Finale").

"Performance de Référence" désigne, en ce qui concerne une Date d'Evaluation du Remboursement Automatique ou la Date d'Evaluation Finale (le cas échéant), la moyenne pondérée (conformément à la Pondération de chaque Sous-jacent) des Performances Sous-jacentes de chaque Sous-jacent composant le Panier Pondéré à cette date.

"Performance Sous-jacente" désigne, à l'égard d'un Sous-jacent et une Date d'Evaluation du Remboursement Automatique ou la Date d'Evaluation Finale (le cas échéant), un pourcentage égal à (x) la Valeur de Référence de ce Sous-jacent à cette date *divisée par* (y) sa Valeur Initiale.

"Protection Conditionnelle" signifie 100.00 pour cent.

"Seuil de Rendement" signifie 65.00 pour cent.

"Taux Numérique" signifie 43.20 pour cent.

"Valeur Initiale" désigne la Valeur de Référence du Sous-jacent au 31 octobre 2024 (la "Date d'Exercice").

"Valeur de Référence" désigne, à l'égard d'un Sous-jacent, le niveau de clôture de ce Sous-jacent.

Si une date d'évaluation n'est pas un jour de négociation prévu, cette date d'évaluation doit être le prochain jour de négociation prévu. Si une date de paiement ou de remboursement n'est pas un jour ouvrable, cette date sera le jour ouvrable suivant.

- (i) Les Obligations constituent la tranche 1 et prendront la forme de titres au porteur dématérialisés. Les Obligations seront compensées et livrées via Euroclear France. Le représentant de masse (le "**Représentant**") pour les Obligations sera DIIS Group. L'ISIN des Obligations est FR001400RRD1.
- (j) La devise de règlement des Obligations est l'euro ("**EUR**") (la "**Devise de Règlement**"). Le montant principal total des Obligations à émettre est de 95 000 000 EUR. La valeur nominale de chaque Obligation est de 1 000 euros (le "**Nominal**"). La date d'échéance des Obligations est le 9 novembre 2032.
- (k) Droits attachés aux Obligations :

Remboursement anticipé pour cause d'illégalité - Si l'agent de calcul détermine que l'exécution des obligations de l'Emetteur est devenue illégale ou impraticable en tout ou en partie pour quelque raison que ce soit, l'Emetteur pourra rembourser la totalité et non

pas seulement une partie, des Obligations, avant leur échéance prévue et verser au Porteur d'Obligations concerné un montant par Obligation égal à la juste valeur de marché de cette Obligation.

Remboursement anticipé pour raisons fiscales - Si l'Émetteur était tenu, en vertu des modalités des Obligations (les "**Modalités**"), de payer des montants supplémentaires au titre de l'impôt, l'Émetteur pourra rembourser la totalité, et non pas seulement une partie, des Obligations avant leur échéance prévue et verser au porteur d'Obligations concerné un montant par Obligation égal à la juste valeur de marché de cette Obligation.

Remboursement anticipé en cas d'Événements Perturbateurs Supplémentaires, Suppression d'un Indice ou Événement Déclencheur relatif à un Indice de Référence – En cas de modification de la législation, de perturbation de la couverture ou d'augmentation du coût de la couverture (chacun étant un "**Événement Perturbateur Supplémentaire**"), certains événements se produisent en relation avec un Indice (y compris sa suspension ou sa suppression) (une "**Suppression d'Indice**") ou un événement ou une circonstance qui a pour effet que l'Émetteur ou l'agent de calcul n'est pas, ou ne sera pas, autorisé, en vertu d'une loi ou d'un règlement applicable, à utiliser un indice de référence applicable pour s'acquitter de ses obligations en vertu des Obligations (un "**Événement Déclencheur relatif à un Indice de Référence**"), l'Émetteur pourra rembourser la totalité des Obligations, mais non une partie seulement, avant leur échéance prévue et verser au Porteur des Obligations concerné un montant par Obligation égal à la juste valeur de marché de cette Obligation.

Cas de défaut des Obligations - Les événements suivants constituent des cas de défaut (chacun, un "**Cas de Défaut**") aux termes des Obligations et permettraient au Représentant d'accélérer les Obligations : (i) l'Émetteur ne remédie pas à un défaut de remboursement du principal exigible au titre des Obligations dans les 14 jours suivant la notification d'un tel défaut à l'Agent Payeur Principal par le Représentant, à condition que le motif du non-paiement ne soit pas le respect d'une réglementation fiscale ou de toute autre réglementation ou décision de justice, ou qu'il existe un doute quant à la validité de cette législation, de ce règlement ou de cette ordonnance conformément à un avis juridique indépendant de conseils qui est acceptable pour BNP Paribas, agissant en sa qualité d'agent payeur principal (l'"**Agent Payeur Principal**") ; ou (ii) l'adoption d'une ordonnance de liquidation à l'égard de l'Émetteur.

Représentation des Porteurs d'Obligations et Assemblées des Porteurs d'Obligations – La Masse sera régie par les dispositions du Code de Commerce. En particulier, le Code de commerce contient des dispositions permettant de convoquer des assemblées de Porteurs d'Obligations pour examiner des questions touchant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettent à des majorités définies de lier tous les Porteurs d'Obligations, y compris les Porteurs d'Obligations qui n'ont pas assisté et voté à l'assemblée concernée et les Porteurs d'Obligations qui ont voté d'une manière contraire à la majorité.

Fiscalité - Tous les paiements par l'Émetteur de tout montant relatif aux Obligations seront effectués sans déduction des taxes, droits et autres frais similaires, tels qu'imposés ou prélevés par ou pour le compte de la France, à moins que l'Émetteur ne soit tenu par la loi de retenir ou de déduire ces taxes. Dans le cas où l'Émetteur est tenu par la loi de retenir ou de déduire, l'Émetteur paiera, sous réserve de certaines exceptions énoncées dans les Modalités, les montants supplémentaires qui pourraient être nécessaires pour que les montants nets reçus par les Porteurs d'Obligations après cette retenue ou déduction soient égaux aux montants respectifs qui auraient été reçus au titre des Obligations en l'absence d'une telle retenue ou déduction.

Droit applicable – Les Obligations seront régies par le droit français.

- (l) Les Obligations constitueront des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et non assortis de sûretés de l'Émetteur et, à leur date d'émission, viendront au même rang entre eux sans préférence et (sous réserve des exceptions impératives légales) avec tous les autres engagements directs, non assortis de sûreté et non subordonnés de l'Émetteur. Du fait de l'exercice de tout pouvoir de renflouement par l'autorité de résolution compétente, le montant d'Obligations restant en circulation pourrait être réduit (en tout ou partie), converti en actions (en tout ou partie) ou annulés et/ou la date d'échéance des Obligations pourraient être modifiés.
- (m) Les Obligations sont librement cessibles. Toutefois, l'offre et la vente d'Obligations sont soumises à des restrictions. L'Émetteur et HSBC Continental Europe, 38 avenue Kléber, 75116 Paris (l'"**Agent Placeur**") ont convenu de restrictions sur l'offre, la vente et la livraison des Obligations ainsi que sur la distribution des documents d'offre, y compris, sans s'y limiter, dans l'Espace économique européen (y compris, entre autres, la France et la République d'Irlande), en Suisse, au Royaume-Uni et aux États-Unis d'Amérique.

De plus, les Porteurs d'Obligations, par leur achat des Obligations, seront réputés avoir fait certaines déclarations, garanties, engagements, reconnaissances et accords.

- (n) Où les Obligations seront-elles négociées ?

Une demande d'admission des Obligations sur la Liste Officielle d'Euronext Dublin et d'admission à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Dublin sera faite.

- (o) Quels sont les principaux risques spécifiques aux Obligations ?

Les Obligations sont des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et non assortis de sûretés de l'Émetteur ou de toute autre personne. Si la situation financière de l'Émetteur venait à se détériorer, il pourrait y avoir un risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de respecter ses obligations en vertu des Obligations (risque de crédit de l'Émetteur), et que les Porteurs d'Obligations ne soient pas en mesure de réaliser des sûretés comme moyen de recouvrement des paiements dus aux termes des Obligations. Dans un tel scénario, les Porteurs d'Obligations perdraient la totalité du montant qu'ils ont investi.

Les Obligations ne sont pas des titres de créance ordinaires et les Porteurs d'Obligations sont exposés aux risques liés à un Sous-jacent. En fonction de la performance d'un Sous-jacent ainsi que de certains autres facteurs (y compris les variations des taux de change, les variations des taux d'intérêt, le temps restant jusqu'au remboursement, les conditions économiques et de marché, les taux de dividende sur les titres composant un Sous-jacent), les Porteurs d'Obligations, au moment du remboursement, peut recevoir moins que le montant investi voire rien. La performance passée d'un Sous-jacent n'est pas de nature à indiquer le niveau des performances futures et aucune diligence n'a été menée sur la situation financière de tout émetteur des titres composant un Sous-jacent.

Il est possible qu'il n'y ait pas de marché de négociation actif ou de marché secondaire liquide pour les Obligations, et la valeur des Obligations sur le marché secondaire dépendra de nombreux facteurs. Il n'est pas possible de prédire si un marché de négociation des Obligations se développera ou, le cas échéant, le prix auquel les Obligations se négocieront sur le marché secondaire ou si ce marché sera liquide ou non. La valeur des Obligations avant leur échéance dépendra d'un certain nombre de facteurs, y compris, sans s'y limiter : (i) la situation financière et les coûts de financement de l'Émetteur ; (ii) la valeur, la volatilité et la liquidité d'un Sous-jacent ; (iii) le temps restant jusqu'à l'échéance ; (iv) tout changement du taux d'intérêt, du rendement des dividendes et taux d'inflation ; (v) toute modification des taux de change ; (vi) les conditions économiques et de marché et (vii) tous les coûts de transaction connexes. En raison de ces facteurs, le prix auquel un Porteur d'Obligations pourra céder ses Obligations avant l'échéance pourrait être inférieur au montant initial investi. Ces facteurs interagissent de manière complexe (par exemple, un facteur pourrait compenser une augmentation de la valeur des Obligations causée par un autre).

Un investissement dans les Obligations n'est pas équivalent à un investissement dans les titres composant un Sous-jacent. La propriété des Obligations ne confère aucun droit juridique ou prérogative ni aucun droit de vote ou de dividende dans les titres composant un Sous-jacent et la valeur des Obligations peut ne pas être exactement corrélée avec le niveau d'un Sous-jacent.

Événements perturbateurs. Lors de la survenance de certains événements (y compris une fermeture anticipée de la bourse concernée, une perturbation de cette bourse ou une suspension de la négociation sur cette bourse, un Événement Perturbateur Supplémentaire, une Suppression d'Indice ou une modification d'un indice ou une interruption de la publication d'un indice, certains événements relatifs au(x) administrateur(s) d'un indice et/ou certains événements affectant la devise de règlement), les évaluations d'un Indice peuvent faire l'objet d'un report ou d'un ajustement, ou les modalités des Obligations peuvent faire l'objet d'un ajustement et/ou (dans certaines circonstances) les Obligations peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé. Un tel report, ajustement ou remboursement anticipé peut avoir un effet défavorable sur la valeur de ces Obligations et/ou sur le montant dû au Porteur d'Obligations en vertu des Obligations lors du remboursement (le cas échéant). Par conséquent, les Porteurs d'Obligations peuvent subir une perte d'une partie ou de la totalité de leurs placements.

L'illégalité ou les modifications apportées à la législation fiscale peuvent entraîner le remboursement anticipé des Obligations. Dans de telles circonstances, l'Émetteur pourra verser une somme représentant la juste valeur de marché des Obligations. Par conséquent, les porteurs d'Obligations renonceront à toute appréciation future d'un Sous-jacent et pourraient subir une perte d'une partie ou de la totalité de leurs placements.

Les commissions, les frais de couverture et les taxes peuvent être à la charge des Porteurs d'Obligations. Le prix d'émission des Obligations peut inclure des frais, des commissions et des frais de couverture. Par conséquent, il existe un risque que, au moment de l'émission, le prix des Obligations sur le marché secondaire (le cas échéant) soit inférieur au prix d'émission initial des Obligations. Les paiements en vertu des Obligations peuvent être réduits pour tenir compte de l'effet des taxes, droits ou autres frais similaires et les Porteurs de Obligations supporteront le coût de toutes les taxes, droits ou autres frais similaires payables dans le cadre de la souscription, de l'achat ou de la détention de ces Obligations et de tout paiement en vertu des Obligations (dans chaque cas, y compris les taxes ou droits imposés ou augmentés par un changement de loi ou de pratique fiscale).

SECTION D – INFORMATIONS CLÉS SUR L'OFFRE ET/OU L'ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans les Obligations ?

Une offre de cette Tranche d'Obligations peut être faite par l'Offreur Autorisé Initial autrement qu'en vertu de l'article 1(4) du Règlement (UE) 2017/1129 (tel que modifié) (le "**Règlement Prospectus de l'UE**") en France uniquement (la "**Juridiction de l'Offre au Public**") pendant la période allant du 9 septembre 2024 (inclus) jusqu'à 16h00 (heure de Paris) le 31 octobre 2024 (inclus) (la "**Période de l'Offre**"). L'Émetteur se réserve le droit de retirer l'offre des Obligations pour quelque raison que ce soit et à tout moment avant la fin de la Période de l'Offre. Le prix de l'offre des Obligations est le prix d'émission. 95 000 000 EUR en montant principal total des Obligations sera émis à la date d'émission et pourra être offert aux investisseurs pendant la Période de l'Offre. Les Obligations qui n'auraient pas été souscrites dans le cadre de l'offre au public pourront être annulées par l'Émetteur.

Pour chaque date durant la Période d'Offre, les Obligations pourront être proposées aux investisseurs au Prix d'Offre (par obligation) spécifié ci-dessous pour chaque date correspondante :

Date	Prix d'Offre		Date	Prix d'Offre
9 septembre 2024	99.50 pour cent du Nominal		7 octobre 2024	99.77 pour cent du Nominal
10 septembre 2024	99.51 pour cent du Nominal		8 octobre 2024	99.78 pour cent du Nominal
11 septembre 2024	99.52 pour cent du Nominal		9 octobre 2024	99.79 pour cent du Nominal
12 septembre 2024	99.53 pour cent du Nominal		10 octobre 2024	99.80 pour cent du Nominal
13 septembre 2024	99.54 pour cent du Nominal		11 octobre 2024	99.81 pour cent du Nominal
16 septembre 2024	99.57 pour cent du Nominal		14 octobre 2024	99.84 pour cent du Nominal
17 septembre 2024	99.58 pour cent du Nominal		15 octobre 2024	99.85 pour cent du Nominal
18 septembre 2024	99.59 pour cent du Nominal		16 octobre 2024	99.86 pour cent du Nominal
19 septembre 2024	99.60 pour cent du Nominal		17 octobre 2024	99.87 pour cent du Nominal
20 septembre 2024	99.61 pour cent du Nominal		18 octobre 2024	99.88 pour cent du Nominal
23 septembre 2024	99.63 pour cent du Nominal		21 octobre 2024	99.90 pour cent du Nominal
24 septembre 2024	99.64 pour cent du Nominal		22 octobre 2024	99.91 pour cent du Nominal
25 septembre 2024	99.65 pour cent du Nominal		23 octobre 2024	99.92 pour cent du Nominal
26 septembre 2024	99.66 pour cent du Nominal		24 octobre 2024	99.93 pour cent du Nominal
27 septembre 2024	99.67 pour cent du Nominal		25 octobre 2024	99.94 pour cent du Nominal
30 septembre 2024	99.70 pour cent du Nominal		28 octobre 2024	99.97 pour cent du Nominal
1 octobre 2024	99.71 pour cent du Nominal		29 octobre 2024	99.98 pour cent du Nominal
2 octobre 2024	99.72 pour cent du Nominal		30 octobre 2024	99.99 pour cent du Nominal
3 octobre 2024	99.73 pour cent du Nominal		31 octobre 2024	100.00 pour cent du Nominal
4 octobre 2024	99.74 pour cent du Nominal		-	-

Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Dublin sera présentée par l'Emetteur. Aucune garantie ne peut être donnée quant à savoir si une telle demande sera accordée, ni quand. Les frais d'inscription s'élèvent à 1 000 EUR. Les frais relatifs à la cotation des Obligations ne sont pas facturés directement par l'Emetteur ou l'Agent Placeur au Porteur d'Obligations.

Qui est l'initiateur et/ou la personne qui demande l'admission à la négociation ?

Se référer au paragraphe c) de la section A, intitulé "Introduction", ci-dessus pour obtenir des précisions. L'Emetteur demandera l'admission aux négociations.

Pourquoi ce Prospectus est-il établi ?

Le Prospectus a été préparé dans le cadre d'une offre au public d'Obligations et l'admission d'Obligations aux négociations sur un marché réglementé conformément au Règlement Prospectus de l'UE.

Utilisation et montant net estimé du produit de l'émission : Le montant net estimé du produit de l'émission des Obligations sera jusqu'à 95 000 000 EUR moins les commissions de distribution (comme décrit ci-dessous). Le produit net sera utilisé par l'Emetteur à des fins de réalisation de bénéfices ou de couverture des risques.

Contrat de prise ferme sur la Base d'un Engagement Ferme : L'offre d'Obligations n'est pas assujettie à un contrat de prise ferme sur la base d'un engagement ferme.

Conflits d'intérêts : L'Émetteur et/ou ses affiliés peuvent conclure des opérations de couverture ou d'autres transactions (i) relatives à un Sous-jacent (ou à tout indice faisant référence à ce Sous-jacent) ou (ii) avec l'émetteur d'un Sous-jacent. L'Émetteur ou ses affiliés peuvent également publier des recherches ou d'autres rapports relatifs à un Sous-jacent ou à des indices faisant référence à un Sous-jacent. De telles activités peuvent avoir un effet positif ou négatif sur la valeur des Obligations relatives à un tel Sous-jacent. Dans le cadre de telles activités, ni l'Emetteur ni aucun affilié de l'Emetteur n'est tenu de prendre en compte les intérêts des Porteurs d'Obligations. En outre, l'Émetteur peut assumer des rôles de contrepartie de couverture ou d'agent de calcul dans le cadre des Obligations. À l'égard de l'un ou l'autre de ces rôles, l'Emetteur peut avoir des intérêts qui entrent en conflit avec ceux des Porteurs d'Obligations. L'Agent Placeur peut verser à l'Offreur Autorisé Initial (a) après la Période de l'Offre, un montant égal à 2.55 pour cent du montant principal total des Obligations souscrites durant la Période de l'Offre ; et (b) annuellement, ensuite, jusqu'au 9 novembre 2032 (sous réserve que les Obligations n'aient pas été auparavant remboursées) un montant égal à 0.30 pour cent du montant principal total des Obligations souscrites durant la Période de l'Offre et restant en circulation (les "**commissions de distribution**").

