

Final Terms dated: 6 April 2026

HSBC Continental Europe

(a société anonyme registered in France)

Programme for the Issuance of Notes and Warrants

Legal Entity Identifier (LEI): F0HUI1NY1AZMJMD8LP67

Issue of

Up to EUR 20,000,000 Recovery Coupon Autocallable Index-linked Notes due April 2031

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 26 June 2025 in relation to the above Programme, together with each supplemental prospectus relating to the Programme published by the Issuer after 26 June 2025 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:	Up to EUR 20,000,000
	(ii) Tranche:	Up to EUR 20,000,000
5.	Issue Price:	100.00 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:	24 April 2026
	(ii) Trade Date:	24 March 2026
	(iii) Interest Commencement Date:	Not applicable
8.	Maturity Date:	24 April 2031 adjusted in accordance with the Following Business Day Convention (subject to adjustment in accordance with the Conditions).
9.	Interest basis:	Coupon Amounts linked to Underlying(s) is Applicable. See Paragraph 13 for further details. Coupon Recovery Event is Applicable. See Paragraph 13 for further details.
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 Amounts linked to Underlying(s):	Applicable
	(i) Coupon Amount:	Conditional Digital Coupon
	(ii) Coupon Cap (in respect of each Coupon Valuation Date):	Not Applicable
	(iii) Coupon Floor (in respect of each Coupon Valuation Date):	Not Applicable

- (iv) Coupon Strike Level (in respect of each Coupon Valuation Date): Not Applicable
- (v) Coupon Restrike Value (in respect of each Coupon Valuation Date): Not Applicable
- (vi) *in fine*: Not Applicable
- (vii) Coupon Recovery Event: Applicable

j	Coupon Valuation Date(s)	Coupon Recovery Level(s)	Coupon Payment Date(s)	Coupon Rate(s) (indicative minimum amount)
1	19 April 2027	80.00 per cent.	26 April 2027	7.00 per cent.
2	18 April 2028	80.00 per cent.	25 April 2028	7.00 per cent.
3	17 April 2029	80.00 per cent.	24 April 2029	7.00 per cent.
4	17 April 2030	80.00 per cent.	26 April 2030	7.00 per cent.
5	17 April 2031	80.00 per cent.	24 April 2031	7.00 per cent.

- (viii) Reference Value (in respect of each Coupon Valuation Date): Closing Value
- (ix) Business Day Convention with respect to Coupon Payment Date(s): Following Business Day Convention
- (x) Lock-In Coupon Event: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

14. Method for determining the Final Redemption Amount of each Note: Barrier Redemption
15. Provisions relating to the calculation of the Final Redemption Amount of each Note:
- (i) Final Valuation Date: 17 April 2031
- Reference Value (in respect of the Final Valuation Date): Closing Value
- (ii) Barrier Event: Applicable – a Barrier Event occurs if the Final Performance is **less than** the Barrier Level
- Barrier Level: 60.00 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: Not Applicable
- (v) Digital Rate: Not Applicable
- (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:	Not Applicable
(xv)	Star Performance:	Not Applicable
(xvi)	Star Barrier Level:	Not Applicable
(xvii)	Star Redemption Rate:	Not Applicable
(xviii)	Fixed Amount Redemption Rate:	Not Applicable
(xix)	Physical Delivery:	Not Applicable

16. Early Redemption:

(i)	Early Redemption Amount (upon redemption for taxation reasons or illegality): <i>(Condition 5(iv) (Redemption and Purchase – Redemption for Taxation Reasons) or 5(vii) (Redemption and Purchase – Early Redemption for Illegality))</i>	Fair Market Value
(ii)	Early Redemption for taxation reasons on days other than Interest Payment Dates: <i>(Condition 5(iv) (Redemption and Purchase – Redemption for Taxation Reasons))</i>	Yes
(iii)	Early Redemption Amount following an Event of Default: <i>(Condition 9 (Events of Default))</i>	Fair Market Value
(iv)	Redemption following FX Disruption Event: <i>(Condition 7(v)(Y) (Payments – Price Source Disruption and FX Disruption))</i>	Applicable

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

(Condition 7(v)(Y) (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)
19 April 2027	100.00 per cent.	26 April 2027	100.00 per cent.
18 April 2028	100.00 per cent.	25 April 2028	100.00 per cent.
17 April 2029	100.00 per cent.	24 April 2029	100.00 per cent.
17 April 2030	100.00 per cent.	26 April 2030	100.00 per cent.

Daily Autocall Observation: Not Applicable

- (i) Reference Value (in respect of each Autocall Valuation Date): Closing Value

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 6C (*Taxation – Gross-up (HBCE)*) is applicable
(Condition 6 (*Taxation*))

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. *Masse* (Condition 13 of the French Law Conditions): Condition 13 applies
- (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
	(xi)	Index:	EURO STOXX 50 Index (Bloomberg Ticker: SX5E)
	(xii)	Reference Performance:	Single Underlying
	(xiii)	Weighting:	Not Applicable
	(xiv)	Index Sponsor(s):	STOXX Limited
	(xv)	Index Rules:	Not Applicable
	(xvi)	Exchange(s):	The Index is a Multiple Exchange Index
	(xvii)	Related Exchange(s):	All Exchanges
	(xviii)	Initial Value:	The Reference Value with respect to the Index determined with respect to the Strike Date
		Strike Date:	17 April 2026
		Reference Value (in respect of the Strike Date):	Closing Value
	(xix)	Alternative Pre-nominated Index:	Not Applicable
	(xx)	Additional Disruption Event:	The following Additional Disruption Events apply: Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging
	(xxi)	Index Substitution:	Not Applicable
	(xxii)	Number of local banking days for the purpose of postponing Relevant Benchmark Related Payment Date pursuant to Condition 13A(ii) (<i>Consequences of a Benchmark Trigger Event</i>):	3
	(xxiii)	Adjusted Value provisions:	Not Applicable
28.		Provisions relating to the underlying Security:	Not Applicable
29.		Provisions relating to the underlying Fund:	Not Applicable

30. 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 15 of the French Law Conditions: 3
31. Valuation Time: The definition in Condition 1 applies
32. Additional U.S. federal income tax considerations: The Notes are not Section 871(m) Notes for the purpose of Section 871(m).
33. 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



Date: April 7, 2026.....

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 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 20,000,000 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:

Index	Bloomberg Ticker	Website
EURO STOXX 50 Index	SX5E	www.stoxx.com

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: Not Applicable

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. (address: Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Netherlands) (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 the Netherlands (the " Public Offer Jurisdiction ") during the period from and including 07 April 2026 until but excluding 17 April 2026 (the " Offer Period ").
	(ii) Conditions attached to the consent to use the Prospectus:	Not Applicable
	(iii) General Consent	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:	FR0014017L99
14.	Common Code:	333413051
15.	Valoren Number:	132305144
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 Agent/Registrar/Issue Agent/Transfer Agent:	Paying 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 Depositary: | Not Applicable |
| 23. | Calculation Agent: | HSBC Bank plc |

TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

- | | | |
|-----|--|---|
| 24. | Offer Price: | Issue Price |
| 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: | <p>Up to EUR 20,000,000 Notes will be issued and the criterion/condition for determining the final amount of Notes will be investor demand.</p> <p>On or before the Issue Date, 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.</p> |
| 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: | <p>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 such Initial Authorised Offeror's usual procedures.</p> <p>The Initial Authorised Offeror is responsible for notification of any withdrawal rights applicable in relation to the offer of the Notes to potential investors.</p> |
| 28. | Description of the application process: | <p>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 Initial Authorised Offeror and its customers relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer.</p> <p>Persons interested in purchasing Notes should contact their financial adviser. If an investor in any jurisdiction other than the Netherlands 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.</p> |
| 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. The Notes will be issued on the Issue Date on a delivery against payment basis. |
| 32. | Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | The final size will be known at the end of the Offer Period.

On or before the Issue Date, 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: | ABN AMRO Bank N.V.
Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Netherlands |
| 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 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 EURO STOXX 50 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 26 June 2025 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 "Up to EUR 20,000,000 Recovery Coupon Autocallable Index-linked Notes due April 2031" (the "**Notes**") and the ISIN is FR0014017L99.
- (b) The "**Initial Authorised Offeror**" is ABN AMRO Bank N.V., a public limited company with a board of directors under the laws of the Netherlands and its LEI is BFXS5XCH7N0Y05NIXW11. The Initial Authorised Offeror can be contacted at its registered office at Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam. 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 26 June 2025.

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 Chief Executive Officer ad interim is Christopher Davies.
- (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 the Universal Registration Document and Annual Financial Report 2025.

For the period (€m)	Year Ended	
	31 December 2024 ¹	31 December 2025
Net interest income (or equivalent)	1,695	1,382
Net fee income	1,214	1,180
Net income from financial instruments held for trading or managed on a fair value basis	484	818
Net operating income before change in expected credit losses and other credit impairment charges ²	3,547	3,683
Profit/(loss) for the year (attributable to shareholders of the parent company)	568	(657)
At period-end (€m)	As at 31 December 2024	As at 31 December 2025
Total assets	265,008	251,391
Debt securities in issue	15,257	14,129
Financial liabilities designated at fair value ³	9,906	11,086
Trading Liabilities ⁴	16,480	18,376
Subordinated liabilities	1,941	1,894
Loans and advances to customers ⁵	51,288	42,835
Customer accounts	97,065	97,107
Total equity	14,831	13,566
Capital Ratios (%)	As at 31 December 2024	As at 31 December 2025
Common Equity Tier 1 (CET1)	18.8%	16.4%
Total capital ratio	23.5%	21.6%
Leverage Ratio	5.4%	4.3%

1. In compliance with IFRS 5 standards, the comparatives have been represented to reflect discontinued operations related to the retained portfolio of home and certain other loans in France.
2. Net operating income before change in expected credit losses and other credit impairment charges is also referred to as revenue.
3. This includes, amongst other things, debt securities in issue recorded at fair value.
4. This includes, amongst other things, certain other debt securities in issue.
5. The loans and advances to banks and customers include expected credit losses provided under IFRS 9.

Reservations in the audit report

The statutory auditors' reports on the consolidated annual financial statements for the periods ending 31 December 2025 and 31 December 2024 do not contain any observations or reservations.

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

Macroeconomic and geopolitical risks: economic, market and geopolitical 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 to 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 be a challenge to manage.

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 interest and principal with respect to the Notes are linked to the following index:

"Underlying"
EURO STOXX 50 Index

- (b) *Coupon Payments.*

The "Conditional Coupon Event" provisions apply to the Notes. Accordingly:

- if on a Coupon Valuation Date, the Reference Performance is greater than or equal to the relevant Coupon Level (a "**Conditional Coupon Event**"), holders of the Notes ("**Noteholders**") will receive on the corresponding Coupon Payment Date a "**Coupon Amount**" per Note equal to the denomination of such Note multiplied by the relevant Coupon Rate.
- if on a specified Coupon Valuation Date, the Reference Performance is less than the relevant Coupon Level, no Coupon Amount will be payable on the corresponding Coupon Payment Date.

Additionally, as "Coupon Recovery Event" is applicable to the Notes, if on a specified Coupon Valuation Date, a Conditional Coupon Event occurs (as described above), in addition to paying the Coupon Amount, the Issuer shall also pay on the corresponding Coupon Payment Date an amount equivalent to the sum of each Coupon Amount which did not become payable because no Conditional Coupon Event occurred in respect of each Coupon Valuation Date falling after the most recently occurring Conditional Coupon Event (if any).

- (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. 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**".

The Final Redemption Amount will be an amount per Note equal to the denomination of the Note *multiplied by*:

- (A) a Barrier Event has not occurred, 100 per cent.
 (B) a Barrier Event has occurred, the Final Performance.

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 relevant 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)
19 April 2027	100.00 per cent.	26 April 2027	100.00 per cent.
18 April 2028	100.00 per cent.	25 April 2028	100.00 per cent.
17 April 2029	100.00 per cent.	24 April 2029	100.00 per cent.
17 April 2030	100.00 per cent.	26 April 2030	100.00 per cent.

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

"**Barrier Level**" means 60.00 per cent.

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

Coupon Valuation Date	Coupon Level	Coupon Payment Date	CouponRate(s) (indicative minimum amount)
19 April 2027	80.00 per cent.	26 April 2027	7.00 per cent.
18 April 2028	80.00 per cent.	25 April 2028	7.00 per cent.
17 April 2029	80.00 per cent.	24 April 2029	7.00 per cent.
17 April 2030	80.00 per cent.	26 April 2030	7.00 per cent.
17 April 2031	80.00 per cent.	24 April 2031	7.00 per cent.

"Final Performance" means the Reference Performance determined in respect of 17 April 2031 (the "Final Valuation Date").

"Initial Value" means, in respect of an Underlying, the closing level of such Underlying on 17 April 2026 (the "Strike Date").

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

"Reference Value" means, in respect of an Underlying and a Coupon Valuation Date, an Autocall Valuation Date or the Final Valuation Date, the closing level of such Underlying on such date.

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

If any valuation date is a not scheduled trading day, such 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 FR0014017L99.
- (e) The settlement currency of the Notes is Euro ("**EUR**") (the "**Settlement Currency**"). The aggregate principal amount of the Notes to be issued is up to EUR 20,000,000. The denomination (or principal amount) per Note is EUR 1,000 (the "**Denomination**"). The maturity date of the Notes is 24 April 2031.
- (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 Underlying (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 or payment of any interest (or delivery of any asset(s) or payment of any residual cash amount) 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, the amount of any coupon or the date on which any coupon becomes payable 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 may or may not receive coupon amounts and, 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 the Netherlands only (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period from (and including) 07 April 2026 until (but excluding) 17 April 2026 (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. The amount of Notes to be issued shall be determined after the close of the Offer Period, but shall not exceed EUR 20,000,000.

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 20,000,000. 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 Underlying. 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.

UITGIFTE-SPECIFIEKE SAMENVATTING

SECTIE A - INLEIDING

Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het prospectus voor de Obligaties (zoals hieronder gedefinieerd), bestaande uit het basisprospectus van 26 juni 2025 met betrekking tot de uitgifte van Obligaties en Warrants onder het Programma voor de Uitgifte van Obligaties en Warrants en de supplementen daarop (het "**Basisprospectus**") en de definitieve voorwaarden met betrekking tot de Obligaties (de "**Definitieve Voorwaarden**" en samen met het Basisprospectus, het "**Prospectus**" met betrekking tot de Obligaties). Elke beslissing om in de Obligaties te beleggen moet worden gebaseerd op een beoordeling van het Prospectus in zijn geheel door de belegger. Beleggers kunnen hun ingelegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus voor een rechtbank wordt gebracht, kan de eisende belegger op grond van het toepasselijke nationale recht worden verplicht om de kosten van vertaling van het Prospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid. Burgerlijke aansprakelijkheid rust alleen op de personen die deze samenvatting, met inbegrip van eventuele vertalingen daarvan, hebben ingediend, maar alleen wanneer deze samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, geen essentiële informatie bevat om beleggers te helpen bij hun beslissing om al dan niet in de Obligaties te beleggen. **U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.**

- (a) De Obligaties worden aangeduid als de "Tot EUR 20.000.000 Recovery Coupon Autocallable Index-gekoppelde Obligaties met vervaldatum april 2031" (de "**Obligaties**") en de ISIN is FR0014017L99.
- (b) De "**Initiële Erkende Aanbieder**" is ABN AMRO Bank N.V., een naamloze vennootschap met een raad van bestuur naar Nederlands recht en met LEI BFXS5XCH7N0Y05NIXW11. De Initiële Erkende Aanbieder kan worden gecontacteerd op zijn statutaire zetel te Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam. De "**Emittent**" is HSBC Continental Europe en zijn LEI is F0HUI1NY1AZMJMD8LP67. De Emittent kan worden gecontacteerd op zijn statutaire zetel te 38, avenue Kléber, 75116, Parijs, Frankrijk.
- (c) De Emittent zal een aanvraag indienen voor de toelating van Obligaties tot de gereguleerde markt van de Irish Stock Exchange plc (handelend onder de naam Euronext Dublin). De contactgegevens van de Emittent zijn vermeld in paragraaf (b) hierboven.
- (d) De bevoegde autoriteit voor de goedkeuring van het Basisprospectus is de Central Bank of Ireland, zijnde de bevoegde autoriteit van de Republiek Ierland, met hoofdkantoor te New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, Ierland (telefoonnummer: +353 (0)1 224 6000).
- (e) Het Basisprospectus is goedgekeurd op 26 juni 2025.

SECTIE B – ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT

Wie is de Emittent van de Obligaties?

- (a) De Emittent is een *société anonyme à conseil d'administration*, waarvan de statutaire zetel is gevestigd in Frankrijk, 38 avenue Kléber, 75116 Parijs, en die onderworpen is aan het Franse recht. De Code van de Juridische Entiteit (*Legal Entity Identifier* - LEI) van de Emittent is F0HUI1NY1AZMJMD8LP67.
- (b) De activiteit van de Emittent is gericht op bankactiviteiten. Deze omvat alle activiteiten van de HSBC-groep: (i) vermogensbeheer, (ii) zakelijk bankieren, (iii) zakelijk, investerings- en marktbankieren en (iv) privébankieren.
- (c) Het kapitaal en de stemrechten van HSBC Continental Europe zijn voor 99,99% in handen van HSBC Bank plc, een volledige dochteronderneming van HSBC Holdings plc, de moedermaatschappij van de HSBC-groep.
- (d) De voorzitter van de raad van bestuur van de Emittent is Jean Beunardeau en de Chief Executive Officer ad interim van de Emittent is Christopher Davis.
- (e) De commissaris-revisoren van de Emittent zijn PricewaterhouseCoopers LLP en BDO Paris.

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Emittent?

De hieronder vermelde geselecteerde belangrijke financiële informatie over de Emittent is zonder wezenlijke aanpassingen overgenomen uit het Universele Registratiedocument (<i>Universal Registration Document</i>) en het Jaarlijks Financieel Verslag 2025 (<i>Annual Financial Report 2024</i>). Voor de periode (EUR miljoen) ¹	Jaar eindigend op	
	31 december 2024 ³	31 december 2025
Netto rente-inkomsten (of equivalent)	1.695	1.382
Netto-inkomsten uit vergoedingen	1.214	1.180
Netto-inkomsten uit financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden of beheerd op basis van reële waarde	484	818
Netto-bedrijfsopbrengsten vóór wijzigingen in verwachte kredietverliezen en andere kredietverliesvoorzieningen ⁴	3.547	3.683
Winst/(verlies) over het boekjaar (toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij)	568	(657)
Aan het einde van de periode (EUR miljoen)	Per 31 december 2024	Per 31 december 2025
Totale activa	265.008	251.391
Uitgegeven schuldbewijzen	15.257	14.129
Financiële passiva gewaardeerd tegen reële waarde ⁵	9.906	11.086
Handelsschulden ⁶	16.480	18.376
Achtergestelde schulden	1.941	1.894
Leningen en voorschotten aan klanten ⁷	51.288	42.835
Handelsdebiteuren	97.065	97.107
Totaal eigen vermogen	14.831	13.566
Kapitaalratio's (%)⁹	Per 31 december 2024	Per 31 december 2025
Tier 1-kernkapitaal (<i>Common Equity Tier 1 (CET1)</i>)	18,8%	16,4%
Totale kapitaalratio	23,5%	21,6%
Hefboomratio	5,4%	4,3%

1. In overeenstemming met de IFRS 5-normen zijn de vergelijkende cijfers weergegeven om de beëindigde activiteiten met betrekking
2. Het netto bedrijfsresultaat vóór wijzigingen in verwachte kredietverliezen en andere kredietverliesvoorzieningen wordt ook aangeduid als opbrengsten.
3. Dit omvat onder meer uitgegeven schuldbewijzen die tegen reële waarde zijn opgenomen.
4. Dit omvat onder meer bepaalde andere uitgegeven schuldbewijzen.
5. De leningen en voorschotten aan banken en klanten omvatten verwachte kredietverliezen voorzien overeenkomstig IFRS 9.

Voorbehouden in het auditverslag

De verslagen van de commissaris-revisoren over de geconsolideerde jaarrekeningen voor de periodes eindigend op 31 december 2025 en 31 december 2024 bevatten geen opmerkingen of voorbehouden.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Emittent?

Macro-economische en geopolitieke risico's: economische, markt- en geopolitieke omstandigheden kunnen een negatieve invloed hebben op de resultaten van HSBC Continental Europe. Bovendien kunnen marktschommelingen de inkomsten van HSBC Continental Europe of de waarde van haar portefeuilles verminderen. HSBC Continental Europe kan de toegang tot haar liquiditeits- en financieringsbronnen verliezen, die essentieel zijn voor haar activiteiten. HSBC Continental Europe is onderhevig aan financiële en niet-financiële risico's die verband houden met milieu-, sociale en governance-risico's.

Prudentiële, regelgevende en juridische risico's voor het bedrijfsmodel van HSBC: HSBC Continental Europe is onderworpen aan talrijke wettelijke en regelgevende vereisten en aan ontwikkelingen en wijzigingen in het beleid van regelgevende instanties of overheden, en het is mogelijk dat zij niet aan alle vereisten voldoet.

Operationele risico's: HSBC Continental Europe blijft blootgesteld aan een breed scala aan cyberbeveiligingsrisico's die worden vergemakkelijkt door het gebruik van technologie. De activiteiten van HSBC Continental Europe zijn grotendeels afhankelijk van haar informatiesysteem. Bovendien kan HSBC Continental Europe verliezen lijden of verplicht worden om extra kapitaal aan te houden als gevolg van beperkingen of zwakke punten in haar modellen. De activiteiten van HSBC

Continental Europe zijn ook afhankelijk van externe en interne leveranciers en dienstverleners die blootgesteld kunnen zijn aan risico's die voor HSBC Continental Europe moeilijk te beheersen zijn.

Risico's in verband met governance en interne controle: De uitvoering van strategische acties van HSBC Continental Europe is onderhevig aan een uitvoeringsrisico dat van invloed kan zijn op de verwachte voordelen van hun strategische initiatieven. Bovendien moeten de gegevensbeheer- en gegevensprivacycontroles van HSBC Continental Europe robuust genoeg zijn om toenemende gegevensvolumes en veranderende regelgeving te ondersteunen. Derden kunnen HSBC Continental Europe zonder medeweten gebruiken om illegale activiteiten uit te voeren.

Risico's in verband met de activiteit: Risico's in verband met de kwaliteit van de kredieten van kredietnemers zijn inherent aan de activiteit van HSBC Continental Europe. HSBC Continental Europe is blootgesteld aan een risico van personeelsverloop en behoud van vaardigheden. Daarnaast heeft HSBC Continental Europe een aanzienlijke blootstelling aan tegenpartijrisico. Ten slotte is HSBC Continental Europe blootgesteld aan het risico van het vervallen van verzekeringen en aan veranderingen in het gedrag van klanten met betrekking tot haar verzekeringsproducten.

Risico's met betrekking tot de financiële overzichten: De financiële overzichten van HSBC Continental Europe zijn opgesteld op basis van beoordelingen, schattingen en veronderstellingen die onderhevig zijn aan onzekerheid.

SECTIE C – ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE OBLIGATIES

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de Obligaties?

(a) Betalingen van rente en hoofdsom met betrekking tot de Obligaties zijn gekoppeld aan de volgende index:

“Onderliggende Waarde”

EURO STOXX 50 Index

(b) Couponbetalingen.

De bepalingen inzake de “Voorwaardelijke Coupon Gebeurtenis” zijn van toepassing op de Obligaties. Dienovereenkomstig:

- indien op een Coupon Waarderingsdatum de Referentieprestatie groter is dan of gelijk is aan het relevante Couponniveau (een “Voorwaardelijke Couponegebeurtenis”), ontvangen houders van de Obligaties (“Obligatiehouders”) op de overeenkomstige Couponbetaaldatum een “Coupon Bedrag” per Obligatie dat gelijk is aan de nominale waarde van dergelijke Obligatie vermenigvuldigd met het toepasselijke Coupon Rente.
- indien op een bepaalde Coupon Waarderingsdatum de Referentieprestatie lager is dan het relevante Coupon Niveau, is er geen Coupon Bedrag verschuldigd op de overeenkomstige Coupon Betalingsdatum.

Bovendien, aangezien de “Coupon Herstelgebeurtenis” van toepassing is op de Obligaties, geldt dat indien op een bepaalde Coupon Waarderingsdatum een Voorwaardelijke Coupon Gebeurtenis plaatsvindt (zoals hierboven beschreven), betaalt de Emittent op de overeenkomstige Coupon Betalingsdatum, naast de betaling van het Coupon Bedrag, ook een bedrag dat gelijk is aan de som van elk Coupon Bedrag dat niet betaalbaar is geworden omdat er geen Voorwaardelijke Coupon Gebeurtenis heeft plaatsgevonden met betrekking tot elke Coupon Waarderingsdatum die valt na de meest recentelijk plaatsgevonden Voorwaardelijke Coupon Gebeurtenis (indien van toepassing).

(c) Terugbetalingsbedragen. Betalingen van de hoofdsom met betrekking tot Obligaties zullen in alle gevallen worden berekend op basis van het procentuele verschil in waarde van de Onderliggende Waarde. Obligatiehouders hebben bij terugbetaling van de Obligaties op de vervaldatum recht op een “Definitief Terugbetalingsbedrag” of daar “**Terugbetaling naar Keuze van de Emittent (Call-optie)**” van toepassing is), indien de Obligaties vóór hun vervaldatum worden terugbetaald in de hieronder beschreven omstandigheden, een “**Terugbetalingsbedrag (Call-optie)**”.

Het Definitieve Terugbetalingsbedrag is een bedrag per Obligatie gelijk aan de nominale waarde van de Obligatie vermenigvuldigd met:

(A) Indien zich geen Grensgebeurtenis heeft voorgedaan, 100 procent;

(B) Indien zich een Grensgebeurtenis heeft voorgedaan, de Definitieve Prestatie.

Bovendien kunnen de Obligaties, indien een “Autocall Gebeurtenis” zich voordoet, op een Autocall Terugbetalingsdatum worden terugbetaald indien op de relevante Autocall Waarderingsdatum de Referentieprestatie groter is dan of gelijk is aan het hieronder gespecificeerde relevante Autocall Niveau (een “**Autocall Gebeurtenis**”).

In dergelijke omstandigheden heeft de Obligatiehouder recht op een ‘**Autocall Bedrag**’, zijnde een contant bedrag gelijk aan de nominale waarde van de Obligatie *vermenigvuldigd met* de hieronder gespecificeerde relevante Autocall Rente.

Voor deze doeleinden:

Met betrekking tot elke “Autocall Waarderingsdatum”, het “Autocall-niveau”, de “Autocall Rente” en de “Autocall Terugbetalingsdatum” zoals gespecificeerd in verband met dergelijke Autocall Waarderingsdatum in de onderstaande tabel.

Autocall Waarderingsdatum(s)	Autocall Niveau(s)	Autocall Terugbetalingsdatum(s)	Autocall Rente(s)
19 april 2027	100.00 procent	26 april 2027	100.00 procent
18 april 2028	100.00 procent	25 april 2028	100.00 procent
17 april 2029	100.00 procent.	24 april 2029	100.00 procent.
17 april 2030	100.00 procent	26 april 2030	100.00 procent

Er wordt geacht sprake te zijn van een “Barrier-gebeurtenis” als de Definitieve Prestatie lager is dan het Barrier-niveau.

Een "**Grens Gebeurtenis**" wordt geacht te hebben plaatsgevonden indien de Definitieve Prestatie lager is dan het Grens Niveau.

“**Grens Niveau**” betekent 60,00 procent.

Voor elke “**Coupon Waarderingsdatum**” gelden het “**Coupon Niveau**”, de “**Coupon Betalingsdatum**” en het “**Minimale Coupon Rente**” zoals aangegeven in de onderstaande tabel met betrekking tot die Coupon Waarderingsdatum.

Coupon Waarderingsdatum(s)	Coupon Level	Coupon Niveau(s)	Minimale Coupon Rente(indicatief)
19 april 2027	80.00 procent	26 april 2027	7.00 procent
18 april 2028	80.00 procent	25 april 2028	7.00 procent
17 april 2029	80.00 procent	24 april 2029	7.00 procent
17 april 2030	80.00 procent	26 april 2030	7.00 procent
17 april 2031	80.00 procent	24 april 2031	7.00 procent

“**Definitieve Prestatie**” betekent de Referentieprestatie die is vastgesteld met betrekking tot 17 april 2031 (de "**Definitieve Waarderingsdatum**").

“**Initiële Waarde**” betekent, met betrekking tot een Onderliggende Waarde, het slotniveau van die Onderliggende Waarde op 17 april 2026 (de "**Strike Datum**").

“**Referentieprestatie**” betekent, met betrekking tot een Coupon Waarderingsdatum, een Autocall Waarderingsdatum of de Definitieve Waarderingsdatum (naar gelang van toepassing), de Onderliggende Prestatie van de Onderliggende waarde bepaald met betrekking tot dergelijke datum.

“**Referentiewaarde**” betekent, met betrekking tot een Onderliggende Waarde en een Coupon Waarderingsdatum, een Autocall Waarderingsdatum of de Definitieve Waarderingsdatum (naar gelang van toepassing), het sluitingsniveau van dergelijke Onderliggende Waarde op dergelijke datum.

“**Onderliggende Prestatie**” betekent, met betrekking tot een Onderliggende Waarde en een Coupon Waarderingsdatum, een Autocall Waarderingsdatum of de Definitieve Waarderingsdatum (naar gelang van toepassing), een percentage gelijk aan (x) de Referentiewaarde van dergelijke Onderliggende Waarde bepaald met betrekking tot dergelijke datum gedeeld door (y) de Initiële Waarde ervan.

Indien enige Waarderingsdatum geen geplande handelsdag is, zal dergelijke datum de eerstvolgende geplande handelsdag zijn. Indien enige datum voor betaling of terugbetaling geen werkdag is, zal dergelijke datum de eerstvolgende werkdag zijn.

- (a) De Obligaties zijn tranche 1 en worden uitgegeven in aan toonder gedematerialiseerde vorm (*au porteur*). De Obligaties worden geclarend en afgewikkeld via Euroclear France. De *masse* vertegenwoordiger (de “**Vertegenwoordiger**”) voor de Obligaties is DIIS Group. De ISIN van de Obligaties is FR0014017L99.

(b) De afwikkelingsvaluta van de Obligaties is Euro (“EUR”) (de “**Afwikkelingsvaluta**”). Het totaal nominaal bedrag van de uit te geven Obligaties bedraagt tot maximaal 20.000.000. De nominale waarde (of het nominaal bedrag) per Obligatie bedraagt EUR 1,000 (de “**Nominale Waarde**”). De vervaldatum van de Obligaties is 24 april 2031.

(c) Rechten verbonden aan de Obligaties:

Vervroegde terugbetaling wegens onwettigheid - Indien de berekeningsagent vaststelt dat de nakoming van de verplichtingen van de Emittent om welke reden dan ook geheel of gedeeltelijk onwettig of onuitvoerbaar is geworden, dan kan de Emittent alle Obligaties, maar niet slechts een deel ervan, vóór hun vervaldatum terugbetalen en aan de betreffende Obligatiehouder een bedrag per Obligatie betalen dat gelijk is aan de reële marktwaarde van dergelijke Obligatie.

Vervroegde aflossing om fiscale redenen - Indien de Emittent op grond van de algemene voorwaarden van de Obligaties (de “**Voorwaarden**”) verplicht is om aanvullende bedragen te betalen met betrekking tot belastingen, dan kan de Emittent alle Obligaties, maar niet slechts een deel daarvan, vóór de vastgestelde vervaldatum aflossen en aan de betreffende Obligatiehouder een bedrag per Obligatie betalen dat gelijk is aan de reële marktwaarde van dergelijke Obligatie.

Vervroegde Terugbetaling bij Bijkomende Verstorende Gebeurtenissen, Annulering van de Index of Benchmarktriggerebeurtenis – Indien zich een wetswijziging, een verstoring van de afdekking of een stijging van de afdekkingskosten voordoet (elk een “**Bijkomende Verstorende Gebeurtenis**”), of indien zich bepaalde gebeurtenissen voordoen met betrekking tot een Onderliggende Waarde (met inbegrip van de schorsing of annulering ervan) (een “**Annulering van de Index**”) of een gebeurtenis of omstandigheid die tot gevolg heeft dat de Emittent of de berekeningsagent op grond van enige toepasselijke wet- of regelgeving niet gerechtigd is of zal zijn om enige toepasselijke benchmark te gebruiken om zijn of hun verplichtingen uit hoofde van de Obligaties na te komen (een “**Benchmarktriggerebeurtenis**”), dan kan de Emittent alle Obligaties, maar niet slechts een deel daarvan, vóór hun vervaldatum terugbetalen en aan de betreffende Obligatiehouder een bedrag per Obligatie betalen dat gelijk is aan de reële marktwaarde van dergelijke Obligatie.

Gevallen van wanbetaling van de Obligaties - De volgende gebeurtenissen vormen gevallen van wanbetaling (elk een “**Geval van Wanbetaling**”) onder de Obligaties en geven de Vertegenwoordiger het recht om de Obligaties vervroegd opeisbaar te stellen: (i) de Emittent blijft nalatig in de terugbetaling van enige hoofdsom of betaling van enige rente (of levering van enige activum/activa of betaling van enig resterend contant bedrag) die verschuldigd is op de Obligaties te herstellen binnen 14 dagen na kennisgeving van een dergelijke tekortkoming aan de Hoofdbetalingsagent door de Vertegenwoordiger, met dien verstande dat de reden voor niet-betaling niet het naleven van enige fiscale of andere wet- of regelgeving of gerechtelijk bevel is, of dat er twijfel bestaat over de geldigheid van een dergelijke wet, regelgeving of beschikking in overeenstemming met onafhankelijk juridisch advies van adviseurs dat aanvaardbaar is voor BNP Paribas, handelend in haar hoedanigheid van hoofdbetalingsagent (de “**Hoofdbetalingsagent**”); of (ii) het uitvoeren van een liquidatiebevel met betrekking tot de Emittent.

Vertegenwoordiging van de houders van de Obligaties en Vergaderingen van Obligatiehouders – De Masse wordt beheerst door de bepalingen van het Franse *Code de Commerce*. Het Franse *Code de Commerce* bevat met name bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders om zaken te bespreken die van invloed zijn op hun belangen in het algemeen. Deze bepalingen maken het mogelijk dat bepaalde meerderheden bindend zijn voor alle Obligatiehouders, met inbegrip van Obligatiehouders die niet aanwezig waren op de betreffende vergadering en niet hebben gestemd, en Obligatiehouders die tegen de meerderheid hebben gestemd.

Belastingheffing - Alle betalingen door de Emittent van enig bedrag met betrekking tot de Obligaties zullen worden verricht zonder inhouding van enige belastingen, heffingen en andere soortgelijke lasten die worden opgelegd of geheven door of namens Frankrijk, tenzij de Emittent wettelijk verplicht is om dergelijke belastingen in te houden of af te dragen. In het geval dat de Emittent wettelijk verplicht is om inhoudingen of aftrekken te verrichten, dan zal de Emittent, behoudens bepaalde uitzonderingen zoals uiteengezet in de Voorwaarden, de aanvullende bedragen betalen die nodig zijn om ervoor te zorgen dat de nettobedragen die de Obligatiehouders na dergelijke inhoudingen of aftrekken ontvangen, gelijk zijn aan de respectieve bedragen die zonder dergelijke inhoudingen of aftrekken met betrekking tot de Obligaties zouden zijn ontvangen.

Toepasselijk Recht – De Obligaties worden beheerst door het Franse recht.

(a) De Obligaties zijn directe, onvoorwaardelijke, senior preferente en ongedekte verplichtingen van de Emittent en zijn onderling gelijkwaardig en zonder voorrang, en op de datum van uitgifte gelijkwaardig aan alle andere ongedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent (tenzij bij wet aangewezen als preferent). Houd er rekening mee dat als gevolg van de uitoefening van de bail-inbevoegdheid door de bevoegde afwikkelingsautoriteit, het bedrag van de uitstaande Obligaties in het bijzonder kan worden verminderd (geheel of gedeeltelijk), omgezet in aandelen (geheel of gedeeltelijk) of geannuleerd en/of de looptijd van de Obligaties, het bedrag van een coupon of de datum waarop enige coupon betaalbaar wordt kan worden gewijzigd.

(b) De Obligaties zijn vrij overdraagbaar. Er gelden echter beperkingen op de aanbidding en verkoop van de Obligaties. De Emittent en HSBC Continental Europe, 38 avenue Kléber, 75116 Parijs (de “Verdeler”) zijn beperkingen

overeengekomen met betrekking tot de aanbidding, de verkoop en de levering van de Obligaties en met betrekking tot de verspreiding van aanbiedingsdocumenten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de Europese Economische Ruimte (met inbegrip van, onder andere, Frankrijk en de Republiek Ierland), Zwitserland, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten van Amerika.

Bovendien worden Obligatiehouders, door hun aankoop van de Obligaties, geacht bepaalde verklaringen, garanties, verbintenissen, erkenningen en goedkeuringen te hebben gegeven.

(c) Waar zullen de Obligaties worden verhandeld?

Er zal een aanvraag worden ingediend om de Obligaties toe te laten tot de Officiële Notering van Euronext Dublin en tot de handel op de gereglementeerde markt van Euronext Dublin.

(d) Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Obligaties?

De Obligaties zijn directe, onvoorwaardelijke, senior preferente en ongedekte verplichtingen van de Emittent en niet van enige andere persoon. Indien de financiële positie van de Emittent zou verslechteren, bestaat het risico dat de Emittent niet in staat is om zijn verplichtingen uit hoofde van de Obligaties na te komen (het kredietrisico van de Emittent) en dat Obligatiehouders geen aanspraak kunnen maken op de zekerheid als middel om de verschuldigde betalingen uit hoofde van de Obligatie terug te vorderen. In een dergelijk ergste scenario zouden Obligatiehouders hun volledige belegde bedrag verliezen.

De Obligaties zijn geen gewone schuldbewijzen en Obligatiehouders zijn blootgesteld aan de risico's die verband houden met een Onderliggende Waarde. Afhankelijk van de prestatie van een Onderliggende Waarde en bepaalde andere factoren (waaronder wisselkoersschommelingen, renteschommelingen, de resterende looptijd tot de terugbetaling, economische en marktomstandigheden, dividendpercentages op de samenstellende effecten van een Onderliggende Waarde), kunnen Obligatiehouders wel of geen couponbedragen ontvangen en ontvangen zij, bij terugbetaling mogelijk minder dan het belegde bedrag of niets. In het verleden behaalde resultaten van een Onderliggende Waarde zijn geen indicatie voor de toekomstige resultaten en er is geen onderzoek gedaan naar de financiële situatie van enige emittent van de samenstellende effecten van enige Onderliggende Waarde.

Er is mogelijk geen actieve handelsmarkt of secundaire marktliquiditeit voor de Obligaties en de secundaire waarde van Obligaties kan afhankelijk zijn van een aantal factoren. Het is niet mogelijk om te voorspellen of er een handelsmarkt voor de Obligaties zal ontstaan en, indien dit het geval is, tegen welke prijs de Obligaties op de secundaire markt zullen worden verhandeld, noch of een dergelijke markt liquide of illiquide zal zijn. De waarde van de Obligaties vóór de vervaldatum zal naar verwachting afhangen van een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot: (i) de financiële situatie en financieringskosten van de Emittent; (ii) de waarde, volatiliteit en liquiditeit van een Onderliggende Waarde; (iii) de resterende looptijd tot de vervaldatum; (iv) enige wijziging(en) in rentevoeten en dividendrendementen en inflatiecijfers; (v) enige wijziging(en) in wisselkoersen; (vi) economische en marktomstandigheden en (vii) enige daarmee verband houdende transactiekosten. Als gevolg van deze factoren kan de prijs waartegen een Obligatiehouder de Obligaties vóór de vervaldatum kan verkopen, lager zijn dan het oorspronkelijk belegde bedrag. Al deze factoren zijn op complexe wijze met elkaar verweven (zo kan bijvoorbeeld één factor een stijging van de waarde van de Obligaties als gevolg van een andere factor tenietdoen).

Een belegging in de Obligaties is niet gelijk aan een belegging in de samenstellende effecten van een Onderliggende Waarde. Het bezit van de Obligaties verleent geen enkel wettelijk of economisch belang, noch enig stem- of dividendrecht in de samenstellende effecten van een Onderliggende Waarde en de waarde van de Obligaties hoeft niet exact te correleren met het niveau van een Onderliggende Waarde.

Verstorende gebeurtenissen. Bij het zich voordoen van bepaalde gebeurtenissen (met inbegrip van een vervroegde sluiting van de betreffende beurs, een verstoring van dergelijke beurs of een opschorting van de handel op dergelijke beurs, een Bijkomende Verstorende Gebeurtenis, een Annulering van de Index of een wijziging van de index of een verstoring van de publicatie van een Index, bepaalde gebeurtenissen met betrekking tot de beheerder(s) van een Index en/of bepaalde gebeurtenissen die van invloed zijn op de afwikkelingsvaluta), kunnen de waarderingen van een Index worden uitgesteld of aangepast, kunnen de voorwaarden van de Obligaties worden aangepast en/of (in bepaalde omstandigheden) kunnen Obligaties vervroegd worden terugbetaald. Een dergelijke uitstel, aanpassing of vervroegde terugbetaling kan een negatief effect hebben op de waarde van dergelijke Obligaties en/of het bedrag dat bij terugbetaling aan de Obligatiehouder uit hoofde van de Obligaties verschuldigd is (indien van toepassing). Als gevolg hiervan kunnen Obligatiehouders een verlies van een deel of het geheel van hun beleggingen lijden.

Onwettigheid of wijzigingen in de belastingwetgeving kunnen ertoe leiden dat de Obligaties vervroegd worden terugbetaald. In dergelijke omstandigheden kan de Emittent een bedrag betalen dat overeenkomt met de reële marktwaarde van de Obligaties. Als gevolg daarvan zullen houders van Obligaties afstand doen van elke toekomstige waardeinstijging van een Onderliggende Waarde en kunnen zij een verlies lijden van een deel of het geheel van hun beleggingen.

Commissies, afdekkingskosten en belastingen kunnen ten laste komen van de Obligatiehouders. De uitgifteprijs van de Obligaties kan vergoedingen, commissies en afdekkingskosten omvatten. Bijgevolg bestaat het risico dat de prijs van de Obligaties op de secundaire markt (indien van toepassing) bij uitgifte lager zal zijn dan de oorspronkelijke uitgifteprijs van de Obligaties. Betalingen uit hoofde van de Obligaties kunnen worden verlaagd om rekening te houden met het effect van belastingen, heffingen of andere soortgelijke lasten, en de Obligatiehouders dragen de kosten van alle belastingen, heffingen of andere soortgelijke lasten die verschuldigd zijn in verband met de inschrijving op, de aankoop of het aanhouden van een dergelijke Obligatie en alle betalingen uit hoofde van de Obligaties (in elk geval met inbegrip van alle belastingen of heffingen die worden opgelegd of verhoogd door een wijziging van de belastingwetgeving of -praktijk).

SECTIE D – ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN DE EFFECTEN EN/OF DE TOELATING TOT DE HANDEL OP EEN GERELEMENTEERDE MARKT

Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in deze Obligaties beleggen?

Een aanbieding van deze tranche van Obligaties kan worden gedaan door de Initiële Erkende Aanbieder anders dan overeenkomstig artikel 1, lid 4, van Verordening (EU) 2017/1129 (zoals gewijzigd) (de “**EU Prospectusverordening**”) uitsluitend in Frankrijk (het “**Rechtsgebied voor Openbare Aanbiedingen**”) gedurende de periode van (en met inbegrip van) 7 april 2026 tot (maar met uitsluiting van) 17 april 2026 (de “**Aanbiedingsperiode**”). De Emittent behoudt zich het recht voor om de aanbieding van de Obligaties om welke reden dan ook en op elk moment vóór het einde van de Aanbiedingsperiode in te trekken. De aanbiedingsprijs van de Obligaties is gelijk aan de uitgifteprijs. Het aantal uit te geven Obligaties zal worden vastgesteld na afloop van de Aanbiedingsperiode, maar zal niet hoger zijn dan EUR 20.000.000.

De Emittent zal een aanvraag indienen om de Obligaties toe te laten tot de verhandeling op de gerelementeerde markt van Euronext Dublin. Er kan geen garantie worden gegeven dat deze aanvraag zal worden ingewilligd, noch wanneer dit het geval zal zijn. De kosten van de notering bedragen 1.000 EUR. Kosten in verband met de notering van Obligaties worden niet rechtstreeks door de Emittent of de Verdelers aan de Obligatiehouder in rekening gebracht.

Wie is de aanbieder en/of de persoon die de toelating tot de handel aanvraagt?

Zie paragraaf (c) van Sectie A getiteld “Inleiding” hierboven voor meer informatie over de aanbieder. De Emittent zal een aanvraag indienen voor toelating tot de handel.

Waarom wordt dit Prospectus uitgebracht?

Het Prospectus is opgesteld in verband met een openbare aanbieding van Obligaties en de toelating van Obligaties tot de handel op een gerelementeerde markt overeenkomstig de EU-Prospectusverordening.

Gebruik en geschatte netto-opbrengst: Het geschatte nettobedrag van de opbrengst van de uitgifte van Obligaties zal tot EUR 20.000.000 bedragen, verminderd met eventuele verspreidingsvergoedingen (zoals hieronder gedefinieerd). De netto-opbrengst zal door de Emittent worden gebruikt voor winstgevendende doeleinden of risicodekking.

Onderschrijvingsovereenkomst op basis van een Vaste Plaatsingsgarantie: De aanbieding van de Obligaties is niet onderhevig aan een onderschrijvingsovereenkomst op basis van een vaste plaatsingsgarantie.

Belangenconflicten: De Emittent en/of zijn gelieerde ondernemingen kunnen afdekkingstransacties of andere transacties aangaan (i) met betrekking tot een Onderliggende Waarde of samenstellende effecten van een Onderliggende Waarde of (ii) met emittenten van samenstellende effecten van een Onderliggende Waarde. De Emittent of zijn gelieerde ondernemingen kunnen ook onderzoek of andere rapporten publiceren met betrekking tot een Onderliggende Waarde of samenstellende effecten van een Onderliggende Waarde. Dergelijke activiteiten kunnen een positief of negatief effect hebben op de waarde van de Obligaties met betrekking tot dergelijke Onderliggende Waarde. Bij het uitvoeren van dergelijke activiteiten zijn noch de Emittent, noch enige gelieerde onderneming van de Emittent verplicht om rekening te houden met de belangen van de Obligatiehouders. Bovendien kan de Emittent optreden als afdekkingspartner of berekeningsagent in het kader van de Obligaties. Met betrekking tot elk van deze rollen kan de Emittent belangen hebben die strijdig zijn met de belangen van de Obligatiehouders.