

Final Terms dated 13 April 2018

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE/ RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES TARGET MARKET – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Covered Bonds, taking into account the five categories referred to in item 18 of the Guidelines published by ESMA on 2 June 2017, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Covered Bonds is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in MiFID II; and (ii) all channels for distribution of the Covered Bonds are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Covered Bonds (a "distributor") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Covered Bonds (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.



HSBC SFH (France)

**Issue of Euro 1,000,000,000 0.500 per cent. Covered Bonds due 17 April 2025
extendible as Floating Rate Covered Bonds up to 17 April 2026 (the "Covered Bonds")
under the € 8,000,000,000 Covered Bond Programme**

Issue Price: 99.480 per cent.

Joint Lead Managers

ABN AMRO Bank N.V.

Banca IMI

CIBC Capital Markets

HSBC

Landesbank Baden-Württemberg

Lloyds Bank plc

Santander Global Corporate Banking

Société Générale Corporate and Investment Banking

Swedbank AB (publ)

Any person making or intending to make an offer of the Covered Bonds may only do so : (i) in the Public Offer Jurisdiction mentioned in Annex "Issue Specific Summary" below, provided such person is an Authorised Offeror in that paragraph and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein; or (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer or Joint Lead Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer or Joint Lead Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Covered Bonds in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 23 November 2017 which received visa no. 17-606 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") in France on 23 November 2017 and the first supplement to the Base Prospectus dated 16 February 2018 which received visa no. 18-046 from the AMF on 16 February 2018 which together constitute a base prospectus for the purposes of article 5.4 of the Prospectus Directive.

This document constitutes the Final Terms of the Covered Bonds described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Covered Bonds is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus, the supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the websites of (a) the AMF (www.amf-france.org) and (b) HSBC France (www.hsbc.fr) and during normal business hours at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Paying Agent(s) where copies may be obtained.

1. **Issuer:** HSBC SFH (France)
2.
 - (i) **Series Number:** 8
 - (ii) **Tranche Number:** 1
 - (iii) **Date on which the Covered Bonds become Fungible:** Not Applicable
3. **Specified Currency or Currencies:** Euro ("EUR")
4. **Aggregate Nominal Amount of Covered Bonds:**
 - (i) **Series:** EUR 1,000,000,000
 - (ii) **Tranche:** EUR 1,000,000,000
5. **Issue Price:** 99.480 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6. **Specified Denominations:** EUR 50,000
7.
 - (i) **Issue Date:** 17 April 2018
 - (ii) **Interest Commencement Date:** Issue Date
8. **Final Maturity Date:** 17 April 2025
Extended Final Maturity Date: Applicable
Interest Payment Date falling in or nearest to 17 April 2026
9. **Interest Basis:** From (and including) the Issue Date to (but excluding) the Final Maturity Date:
0.500 per cent. Fixed Rate

From (and including) the Final Maturity Date to (but excluding) the Extended Final Maturity Date:
1 month EURIBOR - 0.07 per cent. Floating Rate

(further particulars specified below)
10. **Redemption/Payment Basis:** Redemption at par
(further particulars specified below)
11. **Change of Interest or Redemption/Payment Basis:** Applicable on the Final Maturity Date

- | | | |
|-----|--|--|
| 12. | Put/Call Options: | Not Applicable |
| 13. | (i) Status of the Covered Bonds: | Senior |
| | (ii) Date of Board approval for issuance of Covered Bonds obtained: | Board of Directors (<i>conseil d'administration</i>) of the Issuer held on 15 February 2018 and a decision of Mr. Guillaume Makowski, Chief Executive Officer (<i>directeur général</i>) of the Issuer dated 10 April 2018 deciding the issue of the Covered Bonds |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | | |
|-----|--|--|
| 14. | Fixed Rate Covered Bond Provisions: | Applicable: From (and including) the Issue Date to (but excluding) the Final Maturity Date. |
| | (i) Rate of Interest: | 0.500 per cent. per annum payable annually in arrear |
| | (ii) Interest Payment Dates: | 17 April in each year commencing on 17 April 2019 |
| | (iii) Fixed Coupon Amount: | EUR 250 per EUR 50,000 in Specified Denomination |
| | (iv) Broken Amount: | Not Applicable |
| | (v) Day Count Fraction: | Actual/Actual-ICMA |
| | (vi) Determination Dates: | 17 April in each year |
| 15. | Floating Rate Covered Bond Provisions: | Applicable if the Final Maturity Date is extended until the Extended Final Maturity Date: From (and including) the Final Maturity Date to (but excluding) the Extended Final Maturity Date. |
| | (i) Interest Periods: | The period from (and including) the Final Maturity Date to (but excluding) the first Specified Interest Payment Date and each successive period from (and including) a Specified Interest Payment Date to (but excluding) the next succeeding Specified Interest Payment Date, up to (and excluding) the Extended Final Maturity Date or, if earlier, the Specified Interest Payment Date on which the Covered Bonds are redeemed in full subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention set out in paragraph 15(v) below. |
| | (ii) Specified Interest Payment Dates: | 17 May 2025, 17 June 2025, 17 July 2025, 17 August 2025, 17 September 2025, 17 October 2025, 17 November 2025, 17 December 2025, 17 January 2026, 17 February 2026, 17 March 2026 and 17 April 2026, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention set out in paragraph 15(v) below. |
| | (iii) First Interest Payment Date: | 17 May 2025 |
| | (iv) Interest Period Date: | Not Applicable |
| | (v) Business Day Convention: | Modified Following Business Day Convention |
| | (vi) Business Centre(s) (Condition 6(a)): | TARGET2 |

(vii)	Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined:	Screen Rate Determination
(viii)	Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):	Not Applicable
(ix)	Screen Rate Determination:	Applicable
•	Benchmark:	1 month EURIBOR
•	Relevant Time:	11 a.m. CET
•	Interest Determination Date(s):	Two (2) TARGET 2 Business Days prior to the beginning of each Interest Accrual Period.
•	Primary Source:	Reuters Page EURIBOR01
•	Reference Banks (if Primary Source is "Reference Banks"):	Not Applicable
•	Relevant Financial Centre:	TARGET2
•	Representative Amount:	Not Applicable
•	Effective Date:	Not Applicable
•	Specified Duration:	1 month
(x)	ISDA Determination:	Not Applicable
(xi)	Margin:	- 0.07 per cent. <i>per annum</i>
(xii)	Minimum Rate of Interest:	0.00 per cent per annum
(xiii)	Maximum Rate of Interest:	Not Applicable
(xiv)	Day Count Fraction:	Actual / 360 (adjusted)
16.	Zero Coupon Covered Bond Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

17.	Call Option:	Not Applicable
18.	Put Option:	Not Applicable
19.	Final Redemption Amount of each Covered Bond:	EUR 50,000 per Covered Bond of EUR 50,000 Specified Denomination
20.	Redemption by Instalments:	Not Applicable
21.	Early Redemption Amount: Early Redemption Amount(s) of each Covered Bond payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same and/or any other terms:	EUR 50,000 per Specified Denomination

7

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE COVERED BONDS

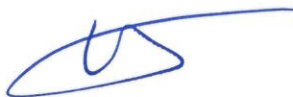
22. **Form of Covered Bonds:** Dematerialised Covered Bonds
- (i) Form of Dematerialised Covered Bonds: Bearer form (*au porteur*)
- (ii) Registration Agent: Not Applicable
- (iii) Temporary Global Certificate: Not Applicable
23. **Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates for the purposes of Condition 8(g):** TARGET2
24. **Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Materialised Covered Bonds (and dates on which such Talons mature):** Not Applicable
25. **Purchase in accordance with applicable French laws and regulations:** Not Applicable
26. **Details relating to Instalment Covered Bonds: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:** Not Applicable
27. **Redenomination:** Not Applicable
28. **Consolidation provisions:** Not Applicable
29. **Masse (Condition 12):** Contractual Masse shall apply
- Name and address of the Representative:
- DIIS Group
12 rue Vivienne
75002 Paris
France
- Email address: rmo@diisgroup.com

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of HSBC SFH (France):

By: S. Williams M. Kowalski



Duly authorised as legal representative of HSBC SFH (France)

PART B – OTHER INFORMATION

1. DISTRIBUTION

- | | | |
|-------|--|--|
| (i) | If syndicated, names of Joint Lead Managers: | <p><u>ABN AMRO Bank N.V.</u>
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam
Netherlands</p> <p><u>Banca IMI S.p.A.</u>
Largo Mattioli
3 20121 Milan
Italy</p> <p><u>Banco Santander, S.A.</u>
Ciudad Grupo Santander
Av. de Cantabria s/n
Boadilla del Monte
Madrid, 28660
Spain</p> <p><u>CIBC World Markets plc</u>
150 Cheapside
London EC2V 6ET
United Kingdom</p> <p><u>HSBC France</u>
103, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France</p> <p><u>Landesbank Baden-Württemberg</u>
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Germany</p> <p><u>Lloyds Bank plc</u>
10 Gresham Street
London, EC2V 7AE
United Kingdom</p> <p><u>Société Générale</u>
Tour Société Générale
17, cours Valmy
92987 La Défense
France</p> <p><u>Swedbank AB (publ)</u>
Landsvägen 40
172 63 Sundbyberg
Sweden</p> |
| (ii) | Date of subscription agreement: | 13 April 2018 |
| (iii) | Stabilising Manager(s) (if any): | Not Applicable |
| (iv) | If non-syndicated, name of Dealer: | Not Applicable |
| (v) | U.S. selling restrictions: | The Issuer is Category 1 for the purposes of Regulation S |

		under the United States Securities Act of 1933, as amended. TEFRA Not Applicable
(vi)	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable
(vii)	Total commission:	The Joint Lead Managers will receive an underwriting commission of 0.25 per cent of the Aggregate Principal Amount of the Covered Bonds.

LISTING AND ADMISSION TO TRADING

(i)	Listing(s):	Euronext Paris
(ii)	Admission to trading:	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Covered Bonds to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from the Issue Date.
(iii)	Estimate of total expenses related to admission to trading:	EUR 6,325
(iv)	Additional publication of Base Prospectus and Final Terms:	Not Applicable

2. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	Not Applicable
Offer Period (including any possible amendments):	13 April 2018 to 17 April 2018
Description of the application process:	Not Applicable
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Obligations de Financement de l'Habitat:	Not Applicable
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of	

the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not Applicable

Consent of the Issuer to use the Prospectus during the Offer Period: Not Applicable

Authorised Offeror(s) in the various countries where the offer takes place: Joint Lead Managers

Conditions attached to the consent of the Issuer to use the Prospectus: Not Applicable

3. RATINGS

Ratings: The Covered Bonds to be issued have been rated:

S & P: AAA

Moody's: Aaa

Each of Moody's and S & P is established in the European Union, is registered under Regulation (EC) No 1060/2009, as amended (the "CRA Regulation") and is included in the list of registered credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with CRA Regulation.

4. SPECIFIC CONTROLLER

The specific controller (*contrôleur spécifique*) of the Issuer has certified that the value of the assets of the Issuer will be greater than the value of its liabilities benefiting from the *privilège* defined in Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*), after settlement of this issue.

5. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

The Joint Lead Managers and their affiliates 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.

6. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- (i) Reasons for the offer: The net proceeds will be used to fund the Borrower Advances that the Issuer (as Lender) will make available to HSBC France (as Borrower) under the Borrower Facility Agreement. Such net proceeds may also fund the purchase by the Issuer in the future of Eligible Assets other than the Borrower Advances and the Home Loan Receivables. In particular, the Issuer may purchase any such assets in the future with a view to grant such assets as collateral with the Banque de France in accordance with the rules of the Eurosystem.
- (ii) Estimated net proceeds: EUR 992,300,000.00

(iii) Estimated total expenses: EUR 11,395 (including AMF's fees)

7. FIXED RATE COVERED BONDS ONLY – YIELD

Indication of yield: 0.576 per cent. per annum.

The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

8. OPERATIONAL INFORMATION

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: Not Applicable

Common Code: 180874763

ISIN Code: FR0013329638

Depositories:

(i) Euroclear France to act as Central

Depository: Yes

(ii) Common Depository for Euroclear Bank and Clearstream Banking, S.A.:

No

(iii) Common Depository for DTC: No

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number(s):

Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of initial Paying Agent(s):

BNP Paribas Securities Services
Corporate Trust Services
3-5-7 rue du Général Compans
93500 Pantin
France

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):

Not Applicable

9. INFORMATION ON FLOATING RATE COVERED BONDS

Historic interest rates: Details of historic EURIBOR rates can be obtained from Reuters

Benchmarks: Amounts payable under the Covered Bonds will be calculated by reference to EURIBOR which is provided by the European Money Markets Institute.

As at the Issue Date, the European Money Markets Institute does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the “**Benchmark Regulation**”). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that the European Money Markets Institute is not currently required to obtain authorisation or registration.

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements” the communication of which is required by Annex XXII of Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and for HSBC SFH (France) (the “Issuer”). Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding such Element. In this case a short description of the Element is included in the summary and marked as “Not applicable”.

This summary is provided for purposes of the issue by the Issuer of the Covered Bonds of a denomination of less than € 100,000 which are offered to the public or admitted to trading on a Regulated Market of the European Economic Area (the “EEA”). The issue specific summary relating to this type of Covered Bonds will be annexed to the relevant Final Terms and will comprise (i) the information below with respect to the summary of the Base Prospectus and (ii) the information below included in the items Issue specific summary."

Section A - Introduction and warnings		
A.1	General disclaimer regarding the summary	This summary must be read as an introduction to this Base Prospectus. Any decision to invest in the Covered Bonds should be based on a consideration by any investor of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and any supplement approved from time to time. Where a claim relating to information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State of the EEA where the claim is brought, be required to bear the costs of translating this Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Covered Bonds. Capitalised word and expressions not defined in this summary shall have the meaning ascribed to them in the other sections of this Base Prospectus.
A.2	Information regarding consent by the Issuer to the use of the Prospectus	In the context of any offer of Covered Bonds in France and/or any jurisdiction of the European Union to which this Base Prospectus has been passported from time to time (the “Public Offer Jurisdiction”) that is not within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive, as amended, (a “Public Offer”), the Issuer consents to the use of this Base Prospectus and the relevant Final Terms (together with the Base Prospectus, the “Prospectus”) in connection with a Public Offer of any Covered Bonds during the offer period specified in the relevant Final Terms (the “Offer Period”) and in the Public Offer Jurisdiction(s) specified in the relevant Final Terms by any financial intermediary duly authorised designated in such Final Terms (each an “Authorised Offeror”). The consent referred to above relates to Offer Periods (if any) ending no later than the date falling 12 months from the date of the approval of the Base Prospectus by the <i>Autorité des marchés financiers</i>. The Terms and Conditions of the Public Offer shall be provided to investors by that Authorised Offeror at the time of the Public Offer. Neither the Issuer nor any of the Dealers or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information. References in this Base Prospectus to “Permanent Dealers” are to the persons listed

ay

		as Dealers and to such additional persons that are appointed as dealers in respect of the whole Programme (and whose appointment has not been terminated) and to “Dealers” are to all Permanent Dealers and all persons appointed as a dealer in respect of one or more Tranches.
		Issue specific Summary: In the context of the offer of the Covered Bonds in France (“Public Offer Jurisdiction”) which is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive, as amended (the “Public Offer”), the Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with such Public Offer of any Covered Bonds during the period from 13 April 2018 until 17 April 2018 (the “Offer Period”) and in the Public Offer Jurisdiction by ABN AMRO Bank N.V., Banca IMI S.p.A., Banco Santander S.A., CIBC World Markets plc, HSBC France, Landesbank Baden-Württemberg, Lloyds Bank plc, Société Générale and Swedbank AB (publ) (the “Authorised Offerors”). The Terms and Conditions of the Public Offer shall be provided to Investors by that Authorised Offeror at the time of the Public Offer. Neither the Issuer nor any of the Dealers or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information.

Section B – Issuer		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	HSBC SFH (France) (formerly known as HSBC Covered Bonds (France)).
B.2	Domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation	The Issuer is a limited liability company (<i>société anonyme</i>) incorporated under French law and duly licensed as a French specialised credit institution (<i>établissement de crédit spécialisé</i>) with the status of <i>société de financement de l'habitat</i> (SFH) delivered by the <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i> (ACPR) on 28 March 2011.
B.4b	Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not Applicable. The outlook of the Issuer has not been affected since the date of its last published audited financial statements.
B.5	A description of the Issuer's Group and the Issuer's position within the Group	HSBC SFH (France) is a subsidiary of HSBC France. On the date of this Base Prospectus, 99.99 per cent of the Issuer's share capital is held by HSBC France. HSBC France is a specialised credit institution approved by the <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i> (ACPR). Its role is to provide support for the activities of HSBC SFH (France) as a servicer, as defined by the regulations that apply to <i>sociétés de financement de l'habitat</i>, in particular within the meaning of Article L.513-15 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) (the “French Monetary and Financial Code”). HSBC SFH (France) and HSBC France have entered into a facility agreement (the “Borrower Facility Agreement”) setting out the terms and conditions according to

		which HSBC SFH (France), as lender (in such capacity, the "Lender"), shall use the proceeds from the issuance of the Covered Bonds to fund advances (each a "Borrower Advance") to be made available to HSBC France, as borrower (in such capacity, the "Borrower"). The Borrower Facility Agreement is secured by a collateral security agreement (the "Borrower Collateral Security Agreement") pursuant to which HSBC France shall, as security to its financial obligations, grant, as collateral security with full title transfer (<i>remise en pleine propriété à titre de garantie</i>) pursuant to Articles L.211-36 to L.211-40 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) to the benefit of HSBC SFH (France), home loans complying with the eligibility criteria provided for by Article L.513-29 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) and other eligible assets within the meaning of the French legal framework applicable to <i>sociétés de financement de l'habitat</i>. The issued capital of HSBC France is € 337,189,135 and consists of 67,437,827 shares with a par value of € 5 each. HSBC France share capital and voting rights are held at 99.99 per cent by HSBC Bank plc, headquartered in London. HSBC Bank plc is a wholly-owned subsidiary of HSBC Holdings plc, the holding company for the HSBC Group, one of the world's largest banking and financial services organisations, listed in London, Hong Kong, New York, Paris and Bermuda.																																				
B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable. The Issuer does not disclose any amount in relation to profit forecast or estimate.																																				
B.10	Qualifications in the auditors' report	Not Applicable. The statutory auditors' audit reports on the financial statements of HSBC SFH (France) for the years ended 31 December 2017 and 31 December 2016 do not contain any qualifications.																																				
B.12	Selected historical key financial information (audited)	The tables below set out summary information extracted from the Issuer's audited financial statements as at 31 December 2017 and 31 December 2016: <table> <tr> <th><i>in euros</i></th><th>31/12/2017</th><th>31/12/2016</th></tr> <tr> <td>ASSETS</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>INTER-BANK TRANSACTIONS AND SIMILAR</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>- Cash and central banks</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>- Government paper and similar securities</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>- Receivables - credit institutions</td><td>3,714,863,843</td><td>5,959,449,618</td></tr> <tr> <td>CUSTOMERS TRANSACTIONS</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>- Current accounts in debit</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>- Commercial receivables</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>- Other customer loans, and lease transactions and similar</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>BONDS, SHARES, OTHER FIXED-INCOME AND FLOATING-RATE SECURITIES</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>- Bonds and other fixed-income</td><td></td><td></td></tr> </table>	<i>in euros</i>	31/12/2017	31/12/2016	ASSETS			INTER-BANK TRANSACTIONS AND SIMILAR			- Cash and central banks			- Government paper and similar securities			- Receivables - credit institutions	3,714,863,843	5,959,449,618	CUSTOMERS TRANSACTIONS			- Current accounts in debit			- Commercial receivables			- Other customer loans, and lease transactions and similar			BONDS, SHARES, OTHER FIXED-INCOME AND FLOATING-RATE SECURITIES			- Bonds and other fixed-income		
<i>in euros</i>	31/12/2017	31/12/2016																																				
ASSETS																																						
INTER-BANK TRANSACTIONS AND SIMILAR																																						
- Cash and central banks																																						
- Government paper and similar securities																																						
- Receivables - credit institutions	3,714,863,843	5,959,449,618																																				
CUSTOMERS TRANSACTIONS																																						
- Current accounts in debit																																						
- Commercial receivables																																						
- Other customer loans, and lease transactions and similar																																						
BONDS, SHARES, OTHER FIXED-INCOME AND FLOATING-RATE SECURITIES																																						
- Bonds and other fixed-income																																						

9

		securities			
		- Equities and other floating-rate securities			
		INVESTMENTS, HOLDINGS IN RELATED COMPANIES AND OTHER SECURITIES HELD ON A LONG-TERM BASIS			
		- Equity investments and other long-term holdings in securities			
		- Holdings in related companies			
		TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS			
		- Intangible assets			
		- Property, plant and equipment			
		ACCRUALS AND SUNDRY ASSETS			
		- Other assets	195,215	358,948	
		- Accruals	8,014,772	10,063,595	
		TOTAL	3,723,073,830	5,969,872,161	
		<u>LIABILITIES</u>			
		INTER-BANK TRANSACTIONS AND SIMILAR			
		- Central banks			
		- Payables - credit institutions	0	668,519,783	
		CUSTOMERS TRANSACTIONS			
		- Special savings accounts			
		- Customer current accounts in credit			
		- Other customer liabilities			
		DEBT REPRESENTED BY A SECURITY			
		- Savings bonds			
		- Inter-bank market securities and negotiable debt securities			
		- Bonds and similar items			
		- Other debt represented by a security	3,606,965,279	5,185,800,697	
		ACCRUALS AND OTHER LIABILITIES			
		- Other liabilities	243,938	218,493	
		- Accruals	1,258,297	1,164,611	
		PROVISIONS			
		SUBORDINATED DEBT			
		GENERAL BANKING RISK FUND (GBRF)			
		EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT			

9

(EXCLUDING FRBG)		
- Subscribed capital	113,250,000	113,250,000
- Issue and transfer premiums		
- Reserves	247,562	218,628
- Regulated provisions and investment subsidies		
- Retained earnings	67,015	121,267
- Profit (loss) for the period	1,041,739	578,682
TOTAL	3,723,073,830	5,969,872,161

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements.

There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since the end of the last financial period for which audited financial information has been published.

The tables below set out summary information extracted from the Issuer's audited financial statements as at 31 December 2017 and 31 December 2016.

INCOME STATEMENT	31/12/2017	31/12/2016
Interest and similar income	62,034,259	112,581,185
Interest and similar expense	-60,907,447	-110,874,678
Commission income	1,722,502	1,395,405
Commission expense	0	-256,026
Gains or losses on trading account securities	-6,759	1,026
Other banking income (charges)	-1,315	0
NET OPERATING INCOME	2,841,239	2,846,912
General operating expenses	-1,082,598	-1,735,019
GROSS OPERATING INCOME	1,758,641	1,111,893
OPERATING PROFIT	1,758,641	1,111,893
NET OPERATING PROFIT BEFORE TAX	1,758,641	1,111,893
Exceptional items	0	0
Income tax	-716,902	-533,211
NET INCOME	1,041,739	578,682

The table below sets out the principal elements of the cash flow statements of the Issuer (see "The Issuer - Cash flow statements (fiscal years 2017 and 2016 audited)")

<i>In Thousand Euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
TOTAL NET CASHFLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	1,577,163	9,173
TOTAL NET CASHFLOW FROM INVESTMENTS ACTIVITIES	0	0
TOTAL NET CASHFLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	2,245,791	671,928
NET VARIATION OF CASH OR CASH EQUIVALENT	-668,628	662,754

B.13	Recent material events relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	Not Applicable. There are no events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to an evaluation of its solvency.
B.14	Extent to which the Issuer is dependent upon other entities within the Group	Please refer to item B.5 for the Group and the Issuer's position within the Group.
B.15	Principal activities of the Issuer	In accordance with its by-laws, HSBC SFH (France)'s exclusive purpose is to: • grant or finance home loans (<i>prêts à l'habitat</i>) and hold eligible securities and instruments; • grant to any credit institutions (including HSBC France) loans guaranteed by the remittance, the transfer or the pledge of the receivables arising from home loans; • acquire promissory notes issued by credit institutions which represent receivables arising from home loans; • issue <i>obligations de financement de l'habitat</i> (such as the Covered Bonds) and raise other sources of financing which benefit from the <i>Privilège</i> in order to finance these assets; • issue ordinary bonds or raise other sources of financing which do not benefit from the <i>Privilège</i>, including promissory notes (<i>billets à ordre</i>) which represent receivables arising from home loans; • carry out temporary transfers of securities, pledge a securities account and pledge or transfer all or part of the receivables held by it in accordance with the applicable provisions of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>). The receivables or securities thus transferred or pledged are not included in the cover pool defined in Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) (<i>assiette du Privilège</i>) and are not taken into account for the calculation of the Legal Cover Ratio; and in order to hedge its interest and currency risks on loans, exposures, <i>obligations de financement de l'habitat</i> and other sources of financing benefiting from the <i>Privilège</i>, or to manage or hedge the global risk on its assets, liabilities and off-balance sheet, exposures, use derivative instruments as defined in Article L.211-1 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>). Any amounts due by the Issuer pursuant to these financial instruments, after applicable netting, benefit from the <i>Privilège</i>. However, HSBC SFH (France) is not entitled to hold any equity interest (participations) in any entity in accordance with Article L.513-29-IV of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>).
B.16	Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled	HSBC SFH (France) is a subsidiary of HSBC France. On the date of this Base Prospectus, 99.99 per cent of the Issuer's share capital is held by HSBC France. HSBC Bank plc, headquartered in London, holds 99.99 per cent of HSBC France share capital and voting rights. HSBC Bank plc is a 100 per cent subsidiary of HSBC Holdings plc, the holding company for the HSBC Group, one of the world's largest banking and financial services organisations.

B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	Covered Bonds issued under the Programme are expected on issue to be rated Aaa by Moody's and AAA by S&P. The rating of the Covered Bonds will be specified in the relevant Final Terms. As of the date of this Base Prospectus, each of the Rating Agencies is established in the European Union, registered under Regulation (EU) No. 1060/2009, as amended (the "CRA Regulation") and included in the list of registered credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk) in accordance with CRA Regulation. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency. <i>Issue specific summary:</i> <table><tr><td>Credit ratings:</td><td>The Covered Bonds to be issued have been rated: S&P: AAA Moody's: Aaa</td></tr></table>	Credit ratings:	The Covered Bonds to be issued have been rated: S&P: AAA Moody's: Aaa
Credit ratings:	The Covered Bonds to be issued have been rated: S&P: AAA Moody's: Aaa			

Section C – Securities		
C.1	Type, class and identification number of the Covered Bonds	Up to € 8,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue) (the "Programme Limit") aggregate nominal amount of Covered Bonds may be outstanding at any one time (the "Programme"). The Covered Bonds will be issued on a syndicated or non-syndicated basis. The Covered Bonds will be issued in series (each a "Series") having one or more issue dates and on terms otherwise identical (or identical save as to the first payment of interest), the Covered Bonds of each Series being intended to be interchangeable with all other Covered Bonds of that Series. Each Series may be issued in tranches (each a "Tranche") on the same or different issue dates. The specific terms of each Tranche (including, without limitation, the aggregate nominal amount, issue price, redemption price thereof, and interest, if any, payable thereunder) will be set out in the relevant final terms to this Base Prospectus (the "Final Terms"). French law Covered Bonds (<i>obligations de financement de l'habitat</i>) may be issued either in dematerialised form ("Dematerialised Covered Bonds") or in materialised form ("Materialised Covered Bonds"). Dematerialised Covered Bonds may, at the option of the Issuer, be issued in bearer form (<i>au porteur</i>) or in registered form (<i>au nominatif</i>) and, in such latter case, at the option of the relevant holder, in either fully registered form (<i>au nominatif pur</i>) or administered form (<i>au nominatif administré</i>). No physical documents of title will be issued in respect of Dematerialised Covered Bonds. Materialised Covered Bonds will be in bearer form only. A Temporary Global Certificate will initially be issued in respect of each Tranche of Materialised Covered Bonds. Materialised Covered Bonds may only be issued outside France. German law Covered Bonds will be issued in materialised registered form. They will not be admitted to trading nor listed on any market or stock exchange. The Covered Bonds have been accepted for clearance through Euroclear France as central depository in relation to Dematerialised Covered Bonds and, in relation to Materialised Covered Bonds, Clearstream and Euroclear or any other clearing

		system that may be agreed between the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Dealer(s). The International Securities Identification Number (ISIN) and a common code will be specified in the relevant Final Terms.
		Issue specific summary: Series Number: 8 Tranche Number: 1 Aggregate Nominal Amount: Series: EUR 1,000,000,000 Tranche: EUR 1,000,000,000 Form of Covered Bonds: Dematerialised Covered Bonds Dematerialised Covered Bonds are in bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>) ISIN: FR0013329638 Common Code: 180874763
		Central Depository: Euroclear France Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number(s): Not applicable
C.2	Currencies of the Covered Bonds	Subject to the compliance with all relevant laws, regulations and directives, Covered Bonds may be issued in Euros, U.S. dollars, Canadian dollars, pounds sterling, Japanese Yen, Swiss Francs and, subject to prior Rating Affirmation, in any other currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s). Issue specific summary: The currency of the Covered Bonds is: Euro ("EUR")
C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the Covered Bonds	There are restrictions on the offer and sale of Covered Bonds and on the distribution of offering material in various jurisdictions. The Issuer is Category 1 for the purposes of Regulation S under the Securities Act.

C.8	Description of rights attached to the Covered Bonds	• Withholding tax 1. All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Covered Bonds, Receipts or Coupons shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. 2. Payments of interest and other revenues made by the Issuer with respect to the Covered Bonds – other than Covered Bonds (described below) which are assimilated (<i>assimilables</i>) and form a single series with Covered Bonds issued before 1 March 2010 having the benefit of Article 131 <i>quater</i> of the French General Tax Code (<i>Code général des impôts</i>) – are not subject to the withholding tax set out under Article 125 A III of the French General Tax Code (<i>Code général des impôts</i>) unless such payments are made outside France in a non-cooperative State or territory (<i>Etat ou territoire non coopératif</i>) within the meaning of Article 238-0 A of the French General Tax Code (<i>Code général des impôts</i>) (a "Non-Cooperative State"). If such payments under the Covered Bonds are made in a Non-Cooperative State, a 75% withholding tax is applicable (subject to certain exceptions and to the more favourable provisions of any applicable double tax treaty) by virtue of Article 125 A III of the French General Tax Code (<i>Code général des impôts</i>). Furthermore, according to Article 238 A of the French General Tax Code (<i>Code général des impôts</i>) interest and other revenues on such Covered Bonds are not deductible from the Issuer's taxable income, if they are paid or accrued to persons established or domiciled in a Non-Cooperative State or paid to a bank account opened in a financial institution in such a Non-Cooperative State (the "Deductibility Exclusion"). Under certain conditions, any such non-deductible interest and other revenues may be recharacterised as constructive dividends pursuant to Articles 109 et seq of the French General Tax Code (<i>Code général des impôts</i>), in which case such non-deductible interest and other revenues may be subject to the withholding tax set out under Article 119 <i>bis</i> 2 of the French General Tax Code (<i>Code général des impôts</i>), at a rate of 12.8% for individuals, 30% for legal persons or 75% (subject to the more favourable provisions of any applicable double tax treaty). Notwithstanding the foregoing, neither the 75% withholding tax set out under Article 125 A III of the French General Tax Code (<i>Code général des impôts</i>) nor, to the extent the relevant interest or other revenues relate to genuine transactions and are not in an abnormal or exaggerated amount, the Deductibility Exclusion and therefore the withholding tax set out under Article 119 <i>bis</i> 2 of the French General Tax Code (<i>Code général des impôts</i>) that may be levied as a result of such Deductibility Exclusion, will apply in respect of a particular issue of Covered Bonds if the Issuer can prove that the principal purpose and effect of such issue of Covered Bonds was not that of allowing the payments of interest or other revenues to be made in a Non-Cooperative State (the "Exception"). Pursuant to the French tax administrative guidelines (BOI-INT-DG-20-50-20140211, n°550 and 990, BOI-IR-DOMIC-10-20-20-60-20150320, n°10 and BOI-RPPMC-RCM-30-10-20-40-20140211, n°70 and 80, an issue of Covered Bonds will benefit from the Exception without the Issuer having to provide any proof of the purpose and effect of such issue of Covered Bonds, if such Covered Bonds
-----	---	---

are:

- (i) offered by means of a public offer within the meaning of Article L.411-1 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) or pursuant to an equivalent offer in a State other than a Non-Cooperative State. For this purpose, an "equivalent offer" means any offer requiring the registration or submission of an offer document by or with a foreign securities market authority; or
- (ii) admitted to trading on a French or foreign regulated market or multilateral securities trading system provided that such market or system is not located in a Non-Cooperative State, and the operation of such market is carried out by a market operator or an investment services provider, or by such other similar foreign entity, provided further that such market operator, investment services provider or entity is not located in a Non-Cooperative State; or
- (iii) admitted, at the time of their issue, to the operations of a central depository or of a securities payment and delivery system operator within the meaning of Article L.561-2 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*), or of one or more similar foreign depositories or operators provided that such depository or operator is not located in a Non-Cooperative State.

3. Payments of interest and other revenues with respect to Covered Bonds which are assimilated (*assimilables*) and form a single series with Covered Bonds, issued (or deemed issued) outside France as provided under Article 131 *quater* of the French General Tax Code (*Code général des impôts*), before 1 March 2010, will continue to be exempt from the withholding tax set out under Article 125 A III of the French General Tax Code (*Code général des impôts*).

Covered Bonds issued before 1 March 2010 and whose maturity date was not extended as from that date, whether denominated in Euro or in any other currency, and constituting obligations or *titres de créances négociables* under French law, or other debt securities issued under French or foreign law and considered by the French tax authorities as falling into similar categories within the meaning of the French tax administrative guidelines (BOI-RPPM-RCM-30-10-30-20140211), are deemed to be issued outside the Republic of France for the purpose of Article 131 *quater* of the French General Tax Code (*Code général des impôts*), in accordance with the aforementioned administrative guidelines.

In addition, interest and other revenues paid by the Issuer on Covered Bonds which are to be assimilated (*assimilables*) and form a single series with Covered Bonds issued before 1 March 2010 will be subject neither to the Deductibility Exclusion nor to the withholding tax set out in Article 119 *bis* 2 of the French General Tax Code (*Code général des impôts*) solely on account of their being paid in a Non-Cooperative State or accrued or paid to a bank account opened in a financial institution to persons established or domiciled in a Non-Cooperative State.

4. Pursuant to Article 125 A of the French General Tax Code (*Code général des impôts*), subject to certain limited exceptions, where the paying agent (*établissement payeur*) is established in France, interest and other assimilated income received by individuals fiscally domiciled (*domiciliés fiscalement*) in

7

		France are subject to a 12.8% withholding tax, which is deductible from their personal income tax liability in respect of the year in which the payment has been made. Social contributions (CSG, CRDS and other related contributions) are also levied by way of withholding tax at a global rate of 17.2% on such interest and other assimilated income received by individuals fiscally domiciled (<i>domiciliés fiscalement</i>) in France.
		Issue specific summary: Issue Price: 99.480 per cent. of the Aggregate Nominal Amount Specified Denomination: EUR 50,000
C.9	Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the holders of Covered Bonds	Please also refer to the information provided in item C.8 above. • <u>Interest rates and interest periods</u> The length of the interest periods for the Covered Bonds and the applicable interest rate or its method of calculation may differ from time to time or be constant for any Series. The Covered Bonds may have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both, provided that in no event, will the relevant amount of interest be less than zero. The use of interest accrual periods permits the Covered Bonds to bear interest at different rates in the same interest period. All such information will be set out in the relevant Final Terms. • <u>Fixed Rate Covered Bonds</u> Fixed interest will be payable in arrear on the date or dates in each year specified in the relevant Final Terms. • <u>Floating Rate Covered Bonds</u> Floating Rate Covered Bonds will bear interest determined separately for each Series as follows: (a) on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant Specified Currency governed by an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, INC., and as amended and updated as at the issue date of the first Tranche of the Covered Bonds of the relevant Series; or (b) on the basis of a reference rate appearing on an agreed screen page of a commercial quotation service (including EURIBOR, EONIA, LIBOR, CMS or TEC) in each case plus or minus any applicable margin, if any, and calculated and payable as indicated in the applicable Final Terms. Floating Rate Covered Bonds may also have a maximum rate of interest, a minimum rate of interest or both. In no event shall the amount of interest be less than zero. • <u>Fixed/Floating Rate Covered Bonds</u> Fixed/Floating Rate Covered Bonds for which a change of interest basis is specified to be applicable may be issued by the Issuer, such change of interest being at the option of the Issuer.

		• <u>Zero Coupon Covered Bonds</u> Zero Coupon Covered Bonds may be issued at their nominal amount or at a discount to it and will not pay periodic interest. • <u>Maturities</u> Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Covered Bonds may have any maturity as specified in the relevant Final Terms. • <u>Redemption</u> Subject to any laws and regulations applicable from time to time, the relevant Final Terms will specify the basis for calculating the redemption amounts payable. • <u>Optional Redemption</u> The Final Terms issued in respect of each Tranche will state whether such Covered Bonds may be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer (either in whole or in part) and/or the Bondholders and, if so, the terms applicable to such redemption. • <u>Redemption by instalments</u> The Final Terms issued in respect of each Tranche that is redeemable in two (2) or more instalments will set out the dates on which, and the amounts in which, such Covered Bonds may be redeemed. • <u>Early Redemption</u> Except as provided in "Optional Redemption" above, Covered Bonds will be redeemable at the option of the Issuer prior to their stated maturity only for tax reasons (as provided in Condition 7(f)) or illegality (as provided in Condition 7 (g)) under "Terms and Conditions of the French law Covered Bonds"). • <u>Yield</u> The Final Terms issued in respect of each issue of Fixed Rate Covered Bonds will set out an indication of the yield of the Covered Bonds. The yield in respect of each issue of Fixed Rate Covered Bonds will be calculated on the Issue Date on the basis of the Issue Price. This will not constitute an indication of the future yield. • <u>Representation of the holders of French Law Covered Bonds</u> In respect of the representation of the French law Bondholders, the following shall apply: (a) If the relevant Final Terms specify "Full Masse", the French law Bondholders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a Masse and the provisions of the French Commercial Code (<i>Code de commerce</i>) relating to the Masse shall apply, as completed by, and subject to, the provisions of Condition 10(a); and (b) If the Covered Bonds have a denomination of at least Euro 100,000 or its equivalent in any other currency or are issued outside France for the purpose of Article L.228-90 of the French Commercial Code (<i>Code de commerce</i>), the relevant Final Terms specify "Contractual Masse" and the French law Bondholders will, in respect of all Tranches in any
--	--	--

		Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a <i>Masse</i>. The <i>Masse</i> will be governed by the provisions of the French Commercial Code (<i>Code de commerce</i>) with the exception of Articles L.228-48, L.228-59, L.228-71, R.228-61, R.228-63, R. 228-65, R. 228-67, R.228-69, R.228-79 and R.236-11. If either paragraph (a) or (b) above is provided as applicable in the relevant Final Terms, the <i>Masse</i> will act in part through a representative (the “Representative”) and in part through general meetings of the Bondholders. The names and addresses of the initial Representative and its alternate will be set out in the relevant Final Terms. The Representative appointed in respect of the first Tranche of any Series of Covered Bonds will be the representative of the single <i>Masse</i> of all Tranches in such Series.	
		<i>Issue specific summary:</i> Rates of Interest: Interest Commencement Date:	From (and including) the Issue Date to (but excluding) the Final Maturity Date: 0.500 per cent. Fixed Rate From (and including) the Final Maturity Date to (but excluding) the Extended Final Maturity Date: 1 month EURIBOR - 0.07 per cent. Floating Rate Issue Date
		Maturity Date: Final Redemption Amount of each Covered Bond: Call Option: Optional Redemption Amount:	Final Maturity Date: 17 April 2025 Extended Final Maturity Date: 17 April 2026 EUR 50,000 per Covered Bond of EUR 50,000 Specified Denomination Not applicable Not applicable
		Early Redemption Amount: Yield (in respect of Fixed Rate Covered Bonds): Representation of the holders of Covered Bonds:	Applicable: EUR 50,000 per Covered Bond of EUR 50,000 Specified Denomination 0.576 per cent. <i>per annum</i> Contractual Masse The <i>Masse</i> will act in part through a representative (the “Representative”) and in part through general meetings of the holders of Covered

		Bonds. The name and address of the Representative are: DIIS Group 12 rue Vivienne 75002 Paris France Email address : rmo@diisgroup.com. The Representative appointed in respect of the first Tranche of any Series of Covered Bonds will be the representative of the single <i>Masse</i> of all Tranches in such Series.
C.10	Derivative component interest payments in	Not applicable. Covered Bonds issued under the Programme do not contain any derivative components.
C.11	Listing admission and trading to	Application will be made for French law Covered Bonds to be issued under the Programme to be listed and admitted to trading on Euronext Paris and/or on any other Regulated Market in the EEA in accordance with the Prospectus Directive and/or any other stock exchange as specified in the relevant Final Terms. As specified in the relevant Final Terms, a Series of Covered Bonds may be unlisted. The German law Covered Bonds will not be admitted to trading nor listed on any market or stock exchange. <i>Issue specific summary:</i> Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Covered Bonds to be listed and admitted to trading on Euronext Paris with effect from the Issue Date.
C.21	Negotiation Market(s)	The French Law Covered Bonds will be listed and admitted to trading on Euronext Paris or, in case this Base Prospectus is passported from time to time, any other regulated market, as may be specified in the relevant Final Terms. The Base Prospectus will be published for the purposes of this or these regulated market(s).
		<i>Issue Specific Summary</i> The Covered Bonds will be listed and admitted to trading on Euronext Paris.
	Selling Restrictions	There are restrictions on the sale of Covered Bonds and the distribution of offering material in various jurisdictions. See "Subscription and Sale". Materialised Covered Bonds will be issued (i) in compliance with U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D) ("TEFRA D") (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code")) unless the relevant Final Terms states that such Materialised Covered Bonds are issued in compliance with US Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the Code) ("TEFRA C"), or (ii) such Materialised Covered Bonds are issued other than in compliance with TEFRA D or TEFRA C but in circumstances in which the Covered Bonds will not constitute "registration required obligations" under the U.S. Tax Equity and Fiscal

		Responsibility Act of 1982 ("TEFRA"), which circumstance will be referred to in the relevant Final Terms as a transaction to which TEFRA is not applicable.
		The TEFRA rules do not apply to any Dematerialised Covered Bonds.
Section D – Risk Factors		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	Prospective investors should consider, among other factors, the risk factors relating to the Issuer and its operation that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Covered Bonds issued under the Programme. • Sole liability of the Issuer under the Covered Bonds; The Issuer is the only entity which has obligations to pay principal and interest in respect of the Covered Bonds. • Reliance of the Issuer on third parties; The ability of the Issuer to make payments under the Covered Bonds may be affected by the due performance of the other third parties involved in the Programme in relation to their payment and other obligations thereunder, including (but not limited to) the performance by the Administrator, the Issuer Calculation Agent, the Fiscal Agent, the Paying Agent and the Issuer Accounts Bank of their respective obligations. • Conflicts of interests; With respect to the Covered Bonds, conflicts of interest may arise during the life of the Programme as a result of various factors involving in particular HSBC France, its affiliates and the other parties named herein. • <i>Limited resources are available to the Issuer;</i> The ability of the Issuer to make payments under the Covered Bonds will mainly depend on (i) the amount of scheduled principal and interest paid by the Borrower under the Borrower Facility Agreement and (ii) following the occurrence of an event of default of HSBC France under the Borrower Facility Agreement, revenue proceeds from the Borrower Collateral Security Assets which would have been enforced in favour of the Issuer (meaning the amount of principal and interest paid directly to the Issuer by the relevant debtors under the Home Loan Receivables upon enforcement of such Borrower Collateral Security or the price or value of such Home Loan Receivables and related Home Loan Security upon the sale or refinancing thereof by the Issuer). • Risks related to Eligibility criteria; The home loans must comply with the legal eligibility criteria provided for in Article L.513-29 of the French Monetary and Financial Code. • Cover ratio between assets and privileged debts; According to Articles L.513-12 and R.513-8 of the French Monetary and Financial Code, <i>sociétés de financement de l'habitat</i> must at all times maintain a cover ratio of at least 105 per cent of the total amount of their liabilities which benefit from the <i>Privilège</i> by the total amount of their assets. • The Issuer relies on HSBC France and its successors for the provisions of liquidity; The Issuer has entered into the Cash Collateral Agreement with HSBC France (as Cash Collateral Provider), who has agreed to provide liquidity to the Issuer

		upon certain rating trigger events occurring. Failure of HSBC France to provide liquidity where required under the Cash Collateral Agreement may adversely affect the Issuers' ability to perform its obligations under the Covered Bonds. • Insolvency and examinership laws in France could limit the ability of the Bondholders to enforce their rights under the Covered Bonds; • Holders of the Covered Bonds may not declare the Covered Bonds immediately due and payable upon the Issuer filing for bankruptcy; • Interest and currency risks; • Upon the occurrence of a Borrower Event of Default and the enforcement of the Borrower Collateral Security, Home Loan Receivables and related Home Loans Security shall be definitively transferred to the Issuer, there can be no assurance that the Home Loan Receivables that are part of the Borrower Collateral Security bear interest by way of the same conditions as those of the Covered Bonds; • European Resolution Directive; • French Bail-In Tool and Other Resolution Measures.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Covered Bonds	There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Covered Bonds issued under the Programme, including: - General risks relating to the Covered Bonds such as: • Risks related to assessment of investment suitability: each prospective investor in the Covered Bonds must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. • Risks related to potential conflicts of interest: potential conflicts of interest may arise between the holders and various parties operating under the Programme. • Risks related to legality of purchase: neither the Issuer, the Dealer(s) nor any of their affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Covered Bonds by a prospective investor. • Risks related to modification, waivers and substitution: modification, waivers and substitution of conditions affecting the Covered Bonds that are not desired by all holders can be effected by a majority. • Risks related to a change of law or regulation: no assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change in French law or the official application or interpretation of French law after the date of the Base Prospectus. • Risks related to taxation: potential purchasers and sellers of the Covered Bonds should be aware that they may be required to pay taxes or other charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Covered Bonds are transferred or other jurisdictions. • Risks related to withholding taxes: if French law should require that any payments in respect of any Covered Bond be subject to deduction or withholding in respect of any taxes or duties whatsoever, the Issuer may, in limited circumstances, not pay any additional amounts. • Risks related to the draft directive on common financial transaction tax: the draft directive on the proposed common financial transaction tax has a very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain

		dealings in the Covered Bonds (including secondary market transactions) in certain circumstances. - Risks related to the structure of a particular issue of Covered Bonds: • Risks related to Covered Bonds subject to optional redemption by the Issuer: if the Covered Bonds are redeemable at the Issuer's option in certain circumstances, the Issuer may choose to redeem the Covered Bonds at times when prevailing interest rates may be relatively low. • Risks related to redemption for taxation reasons or in case of illegality: if provided for in any Final Terms for a particular issue of Covered Bonds, could cause the yield anticipated by Bondholders to be considerably less than anticipated. • Risks related to Fixed Rate Covered Bonds: the value of Fixed Rate Covered Bonds may change. • Risks related to Floating Rate Covered Bonds: the market value of Floating Rate Covered Bonds may be volatile. • Risks related to Zero Coupon Covered Bonds: Zero Coupon Covered Bonds are subject to higher price fluctuations than non-discounted bonds, because the discounted issue prices are substantially below par. • Risks related to Covered Bonds linked to a benchmark index: the Benchmark Regulation could result in an adjustment to the terms and conditions of the Covered Bonds, early settlement, valuation by the Calculation Agent, delisting or other consequences, depending on the specific provisions of the relevant terms and conditions applicable to the Covered Bonds. • Risks related to Extendable Final Maturity Covered Bonds: Extendable Final Maturity Covered Bonds may be redeemed after their initial maturity. • Risks related to Variable Rate Covered Bonds with a multiplier or other leverage factor: a leverage factor will magnify any negative performance of the underlying. Covered Bonds with variable interest rates can be volatile investments. • Risks related to Fixed/Floating Rate Covered Bonds: fixed to Floating Rate Covered Bonds may have a less favourable spread than the prevailing spreads on comparable floating rate securities tied to the same reference rate. • Risks related to Covered Bonds issued at a substantial discount or premium: the market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. • Risks related to certain decisions of majority holders of French law Covered Bonds: certain decisions of majority holders of French law Covered Bonds may bind all holders of the relevant Series. • Risks related to credit ratings: credit ratings may not reflect all risks. • Risks related to implementation of Basel III Risk-Weighted Asset Framework: Basel III was implemented under EU legislation through the "CRD IV package" which consists of the Capital Requirements Directive n° 2013/36/EU dated 26 June 2013, the Capital Requirements Regulation n°575/2013 dated 26 June 2013 and the relevant subsequent Delegated Regulations. The implementation of Basel III and the CRD IV package, through the European directives and regulations, has and will continue to bring about a number of substantial changes to the current capital requirements, prudential oversight and
--	--	---

		risk-management systems, including those of the Issuer. The direction and the magnitude of the impact of Basel III and the CRD IV package will depend on the particular asset structure of each bank and its precise impact on the Issuer cannot be quantified with certainty at this time. The Issuer may operate its business in ways that are less profitable than its present operation in complying with the new guidelines resulting from the transposition of the CRD IV. In addition, the implementation of Basel III and the CRD IV package could affect the risk weighting of the covered bonds in respect of certain investors to the extent that those investors are subject to the new guidelines resulting from the implementation of CRD IV package. Accordingly, recipients of the Base Prospectus should consult their own advisers as to the consequences and effects the implementation of the CRD IV package could have on them. - Risks related to the market generally • Risks related to the market value of the Covered Bonds: the market value of the Covered Bonds will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors such as market interest and yield rates, or time to maturity and more generally all economic, financial, and political events in any country, including factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which the Covered Bonds are traded (if any). • Risks related to trading market for the Covered Bonds: no active secondary/trading market for the Covered Bonds may develop. • Risks related to exchange rate and exchange controls: prospective investors of the Covered Bonds should be aware that an investment in the Covered Bonds may involve exchange rate risks. • Risks related to interest rate: changes in market interest rates may adversely affect the value of the Fixed Rate Covered Bonds. • Risks related to legal investment considerations: may restrict certain investments. - Risks incorporated by reference as mentioned in the Section "DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE" An investment in the Covered Bonds involves certain risks which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Covered Bonds issued under the Programme. While all of these risk factors are contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Covered Bonds may lead to volatility and/or a decrease in the market value of the relevant Tranche of Covered Bonds whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor who has made an investment in such Covered Bonds. Each prospective investor in Covered Bonds must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Covered Bonds is fully consistent with its financial needs, objectives and conditions, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Covered Bonds.
--	--	---

Section E - Offer														
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds of the issue of Covered Bonds will be used to fund the Borrower Advances that HSBC SFH (France) (as Lender) will make available to HSBC France (as Borrower) under the Borrower Facility Agreement. Such net proceeds may also fund the purchase by the Issuer in the future of Eligible Assets other than the Borrower Advances and the Home Loan Receivables. In particular, the Issuer may purchase any such assets in the future with a view to grant such assets as collateral with the <i>Banque de France</i> in accordance with the rules of the Eurosystem.												
		<i>Issue Specific Summary</i> The net proceeds of the issue of Covered Bonds will be used to fund the Borrower Advances that HSBC SFH (France) (as Lender) will make available to HSBC France (as Borrower) under the Borrower Facility Agreement.												
E.3	Terms and conditions of the offer	The Covered Bonds may be issued at an issue price equal to their nominal value, or with a discount or premium, as indicated in the relevant Final Terms. The price and the amount of the Covered Bonds to be issued under the Programme will be established by the Issuer and the relevant Dealer(s) at the time of the issuance, on the basis of market conditions. The Covered Bonds may be offered to the public in France and and/or any jurisdiction of the European Union to which this Base Prospectus has been passported from time to time. There are restrictions on the offer and sale of Covered Bonds and on the distribution of offering material in various jurisdictions. Other than as set out in section A.2 above, neither the Issuer nor any of the Dealers has authorised the making of any Public Offer by any person in any circumstances and such person is not permitted to use the Prospectus in connection with its offer of any Covered Bonds. Any such offers are not made on behalf of the Issuer or by any of the Dealers or Authorised Offerors and none of the Issuer or any of the Dealers or Authorised Offerors has any responsibility or liability for the actions of any person making such offers.												
		<i>Issue Specific Summary</i> The Covered Bonds are offered to the public in: France <table><tr><td>Offer Price:</td><td>Issue Price</td></tr><tr><td>Conditions to which the offer is subject:</td><td>Not applicable</td></tr><tr><td>Offer Period (including any possible amendments):</td><td>13 April 2018 to 17 April 2018</td></tr><tr><td>Description of the application process:</td><td>Not applicable</td></tr><tr><td>Details of the minimum and/or maximum amount of the application:</td><td>Not applicable</td></tr><tr><td>Manner in and date on which results of the offer are made public:</td><td>Not applicable</td></tr></table>	Offer Price:	Issue Price	Conditions to which the offer is subject:	Not applicable	Offer Period (including any possible amendments):	13 April 2018 to 17 April 2018	Description of the application process:	Not applicable	Details of the minimum and/or maximum amount of the application:	Not applicable	Manner in and date on which results of the offer are made public:	Not applicable
Offer Price:	Issue Price													
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable													
Offer Period (including any possible amendments):	13 April 2018 to 17 April 2018													
Description of the application process:	Not applicable													
Details of the minimum and/or maximum amount of the application:	Not applicable													
Manner in and date on which results of the offer are made public:	Not applicable													
E.4	Interests of natural and legal persons involved in the issue of the Covered Bonds	The relevant Final Terms will specify any interest of natural and legal persons involved in the issue of the Covered Bonds.												
		<i>Issue Specific Summary</i> The Dealers will be paid an aggregate commission equal to 0.25 per cent. of the												

		nominal amount of the Covered Bonds. So far as the Issuer is aware, no other person involved in the issue of the Covered Bonds has an interest material to the offer.
E.7	Estimated expenses charged to investor by the Issuer or the offeror	The relevant Final Terms will specify as the case may be the estimated expenses applicable to any Tranche of Covered Bonds. <i>Issue Specific Summary</i> Not applicable.

67

RESUME EN FRANCAIS DE L'EMISSION

Les résumés contiennent des exigences de publicité appelées « Éléments » dont la communication est requise par l'Annexe XXII du Règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004, telle que modifiée. Ces éléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 - E.7). Ce résumé contient tous les Éléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières et pour HSBC SFH (France) (l'« Émetteur »). La numérotation des Éléments peut ne pas se suivre en raison du fait que certains Éléments n'ont pas à être inclus. Bien qu'un Éléments doive être inclus dans le résumé du fait du type de valeur mobilière et d'Émetteur concerné, il se peut qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée sur cet Éléments. Dans ce cas, une brève description de l'Éléments est incluse dans le résumé suivie de la mention « Sans objet ».

Ce résumé est fourni dans le cadre de l'émission par l'Émetteur de Titres ayant une valeur nominale unitaire inférieure à 100 000 euros qui sont offerts au public ou admis à la négociation sur un marché réglementé de l'Espace Economique Européen (l'« EEE »). Le résumé spécifique à ce type d'émission de Titres figurera en annexe des Conditions Définitives applicables et comprendra (i) les informations relatives au résumé du Prospectus de Base et (ii) les informations contenues dans les rubriques "résumé spécifique à l'émission" figurant ci-dessous.

Section A - Introduction et avertissements		
A.1	Avertissement Général concernant le résumé	Ce résumé doit être lu comme une introduction au présent Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Obligations Garanties doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par les investisseurs, y compris les documents qui y sont incorporés par référence et tout supplément approuvé qui pourrait être publié à l'avenir. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le présent Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre de l'EEE, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire. Seule peut être engagée la responsabilité civile des personnes qui ont présenté le résumé ou la traduction de ce dernier, mais seulement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Obligations Garanties. Les mots et expressions commençant par une lettre majuscule et qui ne sont pas définis dans ce résumé ont le sens qui leur est attribué dans les autres sections de ce Prospectus de Base.
A.2	Information relative au consentement de l'Émetteur concernant l'utilisation du Prospectus	Dans le cadre de toute offre d'Obligations Garanties en France et/ou tout Etat membre de l'Union Européenne dans lequel le présent Prospectus de Base a été passeporté au fur et à mesure (les « Pays de l'Offre Publique ») qui ne bénéficie pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus, telle que modifiée, (une « Offre au Public »), l'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables (ensemble avec le Prospectus de Base, le « Prospectus ») dans le cadre d'une Offre au Public de toute Obligation Garantie durant la période d'offre indiquée dans les Conditions Définitives concernées (la « Période d'Offre ») et dans les Pays de l'Offre Publique indiqué(s) dans les Conditions Définitives concernées par tout intermédiaire financier désigné dans ces Conditions Définitives (chacun un « Établissement Autorisé »). Le consentement mentionné ci-dessus s'applique à des Périodes d'Offre (le cas échéant) se terminant au plus tard à l'issue d'une période de 12 mois à compter de la date d'approbation du Prospectus de Base par l'Autorité des marchés financiers.

		Les Modalités de l'Offre au Public devront être communiquées aux investisseurs par l'Établissement Autorisé au moment de l'Offre au Public. Ni l'Émetteur ni aucun des Agents Placeurs ou des Établissements Autorisés ne sont responsables de cette information. Les références du présent Prospectus de Base faites à des « Agents Placeurs Permanents » désignent les personnes listées en tant qu'Agents Placeurs ainsi que toute autre personne nommée en tant qu'agent placeur pour l'ensemble du Programme (et qui n'aurait pas été révoquée) et toute référence faite aux « Agents Placeurs » désigne tout Agent Placeur Permanent et toute personne nommée comme agent placeur pour une ou plusieurs Tranches.
		<i>Résumé spécifique à l'émission :</i> Dans le cadre de toute offre des Obligations Garanties en France (le « Pays de l'Offre Publique ») qui ne bénéficie pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus, telle que modifiée, (l'« Offre au Public »), l'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus dans le cadre d'une Offre au Public de toute Obligation Garantie du 13 avril 2018 au 17 avril 2018 (la « Période d'Offre ») et dans le Pays de l'Offre Publique par ABN AMRO Bank N.V., Banca IMI S.p.A., Banco Santander S.A., CIBC World Markets plc, HSBC France, Landesbank Baden-Württemberg, Lloyds Bank plc, Société Générale et Swedbank AB (publ) (les « Établissements Autorisés »). Les Modalités de l'Offre au Public devront être communiquées aux Investisseurs par l'Établissement Autorisé au moment de l'Offre au Public. Ni l'Émetteur ni aucun des Agents Placeurs ou des Établissements Autorisés ne sont responsables de cette information.

Section B – Émetteur		
B.1	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur	HSBC SFH (France) (anciennement dénommée HSBC Covered Bonds (France)).
B.2	Le siège social et la forme juridique de l'Émetteur, la législation qui régit l'activité et le pays d'origine de l'Émetteur	L'Émetteur est une société anonyme régie par le droit français en tant qu'établissement de crédit spécialisé avec le statut de société de financement de l'habitat (SFH) conféré par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) le 28 mars 2011.
B.4b	Description de toutes les tendances connues touchant l'Émetteur ainsi que des industries de son secteur	Sans objet. Les perspectives de l'Émetteur n'ont pas été affectées depuis la date de publication de ses derniers états financiers audités.

B.5	Description du Groupe de l'Émetteur et de la position de l'Émetteur au sein du Groupe	HSBC SFH (France) est une filiale de HSBC France. A la date de ce Prospectus de Base, 99,99 % du capital de l'Émetteur sont détenus par HSBC France. HSBC France est un établissement de crédit spécialisé agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR). Son rôle consiste à assister HSBC SFH (France) dans ses activités en qualité d'établissement support, tel que défini par la réglementation applicable aux sociétés de financement de l'habitat, notamment au sens de l'article L.513-15 du Code monétaire et financier. HSBC SFH (France) et HSBC France ont conclu un contrat de crédit intitulé « <i>Borrower Facility Agreement</i> » (le « Contrat de Crédit ») définissant les termes et conditions en vertu desquels HSBC SFH (France), en sa qualité de prêteur (à ce titre, le « Prêteur »), s'engage à utiliser le produit de l'émission des Obligations Garanties afin de financer des avances (chacune une « Avance Emprunteur ») afin qu'elles soient à la disposition de HSBC France, en sa qualité d'emprunteur (à ce titre, l'« Emprunteur »). Le Contrat de Crédit est garanti par le biais d'un contrat de garantie intitulé « <i>Borrower Collateral Security Agreement</i> » (le « Contrat de Garantie ») en vertu duquel HSBC France s'engage, en garantie de ses obligations financières, à consentir une garantie financière avec remise en pleine propriété, conformément aux articles L.211-36 à L.211-40 du Code monétaire et financier au bénéfice de HSBC SFH (France), de crédits à l'habitat respectant les critères d'admissibilité prévus à l'article L.513-29 du Code monétaire et financier, et d'autres actifs au sens du cadre légal français applicable aux sociétés de financement de l'habitat. Le capital social de HSBC France est de 337.189.135 € et se compose de 67.437.827 actions avec une valeur unitaire nominale de 5 €. Le capital de HSBC France ainsi que ses droits de vote sont détenus à 99,99 % par HSBC Bank plc, dont le siège social est situé à Londres. HSBC Bank plc est une filiale à 100 % de HSBC Holdings plc, la société holding du Groupe HSBC, l'une des organisations de services bancaires et financiers les plus importantes, dont les titres sont admis à la négociation à Londres, Hong Kong, New York, Paris et aux Bermudes.
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet. L'Émetteur ne fournit aucun chiffre relatif à une prévision ou estimation de bénéfice.
B.10	Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes	Sans objet. Les rapports d'audit des commissaires aux comptes sur les états financiers de HSBC SFH (France) pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2016 ne contiennent aucune réserve.

B.12	Informations financières sélectionnées (auditées)	Les tableaux ci-dessous présentent un résumé des informations extraites des états financiers de l'Émetteur aux 31 décembre 2017 et 31 décembre 2016 audités par les commissaires aux comptes :			
		Bilan social			
		(en euros)	31/12/2017	31/12/2016	
		ACTIF			
		OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
		- Caisse, Banque centrales			
		- Effets publics et valeurs assimilées			
		- Créances sur les établissements de crédit	3.714.863.843	5.959.449.618	
		OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			
		- Comptes ordinaires débiteurs			
		- Créances commerciales			
		- Autres concours à la clientèle et opérations de crédit-bail et assimilées			
		OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES A REVENU FIXE ET VARIABLE			
		- Obligations et autres titres à revenu fixe			
		- Actions et autres titres à revenue variable			
		PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES, ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME			
		- Participations et autres titres détenus à long terme			
		- Parts dans les entreprises liées			
		IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES			
		- Immobilisations incorporelles			
		- Immobilisations corporelles			
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS					
- Autres actifs	195.215	358.948			
- Comptes de régularisation	8.014.772	10.063.595			
TOTAL		3.723.073.830	5.969.872.161		
PASSIF					
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES					

		- Banques centrales - Dettes envers les établissements de crédit	0	668.519.783
		OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE		
		- Comptes d'épargne à régime spécial - Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle - Autres dettes envers la clientèle		
		DETTE REPRESENTEE PAR UN TITRE		
		- Bons de caisses - Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables - Emprunts obligataires et assimilés - Autres dettes représentées par un titre	3.606.965.279	5.185.800.697
		COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIF DIVERS		
		- Autres passifs - Comptes de régularisation	243.938 1.258.297	218.493 1.164.611
		PROVISIONS		
		DETTE SUBORDONNEE		
		FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)		
		CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (HORS FRBG)		
		- Capital souscrit - Primes d'émission et d'apport - Réserves - Provisions réglementées et subventions d'investissement - Report à nouveau - Résultat de l'exercice	113.250.000 247.562 67.015 1.041.739	113.250.000 218.628 121.267 578.682
		TOTAL	3.723.073.830	5.969.872.161
		Aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés. Aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de l'Émetteur n'est survenu depuis la fin du dernier exercice pour lequel des états financiers vérifiés ont été publiés. Les tableaux ci-dessous présentent un résumé des informations extraites des états financiers de l'Émetteur aux 31 décembre 2017 et 31 décembre 2016 audités par les		

		commissaires aux comptes.																																																															
		<table> <tr> <th>En euros</th><th>31/12/17</th><th>31/12/16</th></tr> <tr> <td>COMPTE DE RESULTAT</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Intérêts et produits assimilés</td><td>62.034.259</td><td>112.581.185</td></tr> <tr> <td>Intérêts et charges assimilés</td><td>-60.907.447</td><td>-110.874.678</td></tr> <tr> <td>Commissions (produits)</td><td>1.722.502</td><td>1.395.405</td></tr> <tr> <td>Commissions (charges)</td><td>0</td><td>-256.026</td></tr> <tr> <td>Gains ou pertes sur opérations de négociation</td><td>-6.759</td><td>1.026</td></tr> <tr> <td>Autres charges et produits d'exploitation bancaire</td><td>-1.315</td><td>0</td></tr> <tr> <td>PRODUIT NET BANCAIRE</td><td>2.841.239</td><td>2.846.912</td></tr> <tr> <td>Charges générales d'exploitation</td><td>-1.082.598</td><td>-1.735.019</td></tr> <tr> <td>RESULTAT D'EXPLOITATION BRUT</td><td>1.758.641</td><td>1.111.893</td></tr> <tr> <td>RESULTAT D'EXPLOITATION</td><td>1.758.641</td><td>1.111.893</td></tr> <tr> <td>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT</td><td>1.758.641</td><td>1.111.893</td></tr> <tr> <td>Résultat exceptionnel</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Impôt sur les bénéfices</td><td>-716.902</td><td>-533.211</td></tr> <tr> <td>RESULTAT NET</td><td>1.041.739</td><td>578.682</td></tr> </table> Le tableau ci-dessous décrit les principaux éléments du tableau de flux de trésorerie de l'Émetteur (voir "The Issuer - Cash flow statements (fiscal years 2017 and 2016 audited)") <table> <tr> <th>En milliers d'euros</th><th>31/12/2017</th><th>31/12/2016</th></tr> <tr> <td>FLUX DE TRESORERIE OPERATIONNELS</td><td>1.577.163</td><td>9.173</td></tr> <tr> <td>FLUX DE TRESORERIE DES INVESTISSEMENTS</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr> <td>FLUX DE TRESORERIE FINANCIERS</td><td>2.245.791</td><td>671.928</td></tr> <tr> <td>VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE</td><td>-668.628</td><td>662.754</td></tr> </table>	En euros	31/12/17	31/12/16	COMPTE DE RESULTAT			Intérêts et produits assimilés	62.034.259	112.581.185	Intérêts et charges assimilés	-60.907.447	-110.874.678	Commissions (produits)	1.722.502	1.395.405	Commissions (charges)	0	-256.026	Gains ou pertes sur opérations de négociation	-6.759	1.026	Autres charges et produits d'exploitation bancaire	-1.315	0	PRODUIT NET BANCAIRE	2.841.239	2.846.912	Charges générales d'exploitation	-1.082.598	-1.735.019	RESULTAT D'EXPLOITATION BRUT	1.758.641	1.111.893	RESULTAT D'EXPLOITATION	1.758.641	1.111.893	RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	1.758.641	1.111.893	Résultat exceptionnel	0	0	Impôt sur les bénéfices	-716.902	-533.211	RESULTAT NET	1.041.739	578.682	En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016	FLUX DE TRESORERIE OPERATIONNELS	1.577.163	9.173	FLUX DE TRESORERIE DES INVESTISSEMENTS	0	0	FLUX DE TRESORERIE FINANCIERS	2.245.791	671.928	VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE	-668.628	662.754
En euros	31/12/17	31/12/16																																																															
COMPTE DE RESULTAT																																																																	
Intérêts et produits assimilés	62.034.259	112.581.185																																																															
Intérêts et charges assimilés	-60.907.447	-110.874.678																																																															
Commissions (produits)	1.722.502	1.395.405																																																															
Commissions (charges)	0	-256.026																																																															
Gains ou pertes sur opérations de négociation	-6.759	1.026																																																															
Autres charges et produits d'exploitation bancaire	-1.315	0																																																															
PRODUIT NET BANCAIRE	2.841.239	2.846.912																																																															
Charges générales d'exploitation	-1.082.598	-1.735.019																																																															
RESULTAT D'EXPLOITATION BRUT	1.758.641	1.111.893																																																															
RESULTAT D'EXPLOITATION	1.758.641	1.111.893																																																															
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	1.758.641	1.111.893																																																															
Résultat exceptionnel	0	0																																																															
Impôt sur les bénéfices	-716.902	-533.211																																																															
RESULTAT NET	1.041.739	578.682																																																															
En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016																																																															
FLUX DE TRESORERIE OPERATIONNELS	1.577.163	9.173																																																															
FLUX DE TRESORERIE DES INVESTISSEMENTS	0	0																																																															
FLUX DE TRESORERIE FINANCIERS	2.245.791	671.928																																																															
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE	-668.628	662.754																																																															
B.13	Evènement récent présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur	Sans objet. Aucun événement propre à l'Émetteur n'est pertinent de manière significative afin d'évaluer sa solvabilité.																																																															
B.14	Degré de dépendance de l'Émetteur à l'égard d'autres entités du Groupe	Merci de vous reporter à l'élément B.5 relatif au Groupe et à la position de l'Émetteur au sein du Groupe.																																																															
B.15	Principales activités de l'Émetteur	Conformément à ses statuts, l'objet social exclusif de HSBC SFH (France) est de : • consentir ou financer des prêts à l'habitat et détenir des créances et instruments éligibles ; • consentir à tout établissement de crédit (y compris HSBC France) des prêts																																																															

		garantis par la remise, la cession ou le nantissement des créances de prêts à l'habitat ; • acquérir des billets à ordre émis par des établissements de crédit représentant des créances de prêts à l'habitat ; • émettre des obligations de financement de l'habitat (telles les Obligations Garanties) et recueillir d'autres sources de financement bénéficiant du Privilège afin de financer ces actifs ; • émettre des obligations ordinaires ou recueillir d'autres sources de financement ne bénéficiant pas du Privilège, y compris des billets à ordre représentant des créances de prêts à l'habitat ; • effectuer des transferts temporaires de titres, nantir un compte de titres financiers et nantir ou céder tout ou partie des créances détenues par HSBC SFH (France) conformément aux dispositions applicables du Code monétaire et financier. Les créances ou titres financiers ainsi transférés ou nantis ne sont pas inclus dans l'assiette du Privilège définie à l'Article L.513-11 du Code monétaire et financier et ne sont pas pris en compte pour le calcul du Ratio de Couverture Légal ; et • afin de couvrir ses risques de taux d'intérêt et de change sur les prêts, expositions, obligations de financement de l'habitat et autres sources de financement bénéficiant du Privilège, ou de gérer ou couvrir les risques globaux sur ses actifs, passifs figurant au bilan et hors bilan, expositions, utiliser des instruments dérivés tels que définis à l'Article L.211-1 du Code monétaire et financier. Tous montants dus par l'Émetteur en vertu de ces instruments financiers, après compensation, bénéficient du Privilège. Toutefois, HSBC SFH (France) n'est pas autorisée à détenir toute forme d'intérêt en capital (participations capitalistiques) dans toute entité conformément à l'Article L.513-29-IV du Code monétaire et financier.
B.16	Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Émetteur	HSBC SFH (France) est une filiale de HSBC France. A la date de ce Prospectus de Base, 99,99 % du capital de l'Émetteur sont détenus par HSBC France. Le capital de HSBC France ainsi que ses droits de vote sont détenus à 99,99 % par HSBC Bank plc, dont le siège se situe à Londres détient 99,99 % du capital et droits de vote de HSBC France. HSBC Bank plc est une filiale à 100 % de HSBC Holdings plc, la société holding du Groupe HSBC, l'une des organisations de services bancaires et financiers les plus importantes.
B.17	Notation assignée à l'Émetteur ou à ses titres d'emprunt	Les Obligations Garanties émises en vertu du Programme devraient être notées Aaa par Moody's et AAA par S&P. La notation des Obligations Garanties sera précisée dans les Conditions Définitives correspondantes. A la date de ce Prospectus de Base, chacune des Agences de Notation est établie dans l'Union Européenne et enregistrée conformément au Règlement (CE) n° 1060/2009 tel que modifié (le « Règlement CRA »), et qui apparaît dans la liste des agences de notation enregistrées publiée par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (<i>European Securities and Market Authority</i>) sur son site Internet (www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk) conformément au Règlement CRA. Une notation ne constitue pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de titres et peut à tout moment être suspendue, modifiée ou faire l'objet d'un retrait

		par l'agence de notation concernée.
		Résumé spécifique à l'émission : Notation de crédit : Les Obligations Garanties qui seront émises ont été notées : S & P : AAA Moody's : Aaa

Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Nature, catégorie et numéro d'identification des Obligations Garanties	Jusqu'à 8.000.000.000 € (ou la contre-valeur de ce montant dans d'autres devises à la date de l'émission) (la « Limite du Programme ») représentant le montant nominal total des Obligations Garanties peut être en circulation à tout moment (le « Programme »). Les Obligations Garanties seront émises sur une base syndiquée ou non-syndiquée. Les Obligations Garanties seront émises par souches (dénommées chacune "Souche") à une même date ou à des dates d'émissions différentes et seront à tous autres égards identiques (ou identiques à l'exception du premier paiement d'intérêts), les Obligations Garanties de chaque Souche étant supposées être fongibles entre elles. Chaque Souche pourra être émise par tranches (dénommées chacune "Tranche") aux mêmes dates d'émission ou à des dates d'émission différentes. Les conditions particulières de chaque Tranche (y compris, mais non exclusivement, le montant nominal total, le prix d'émission, le prix de rachat et les intérêts, s'il en existe, devant être versés à ce titre) seront indiquées dans les conditions définitives jointes au présent Prospectus de Base (les "Conditions Définitives").
		Les Obligations Garanties de droit français (obligations de financement de l'habitat) pourront être émises sous forme dématérialisées ("Obligations Garanties Dématérialisées") ou matérialisées ("Obligations Garanties Matérialisées"). Les Obligations Garanties Dématérialisées peuvent, au choix de l'Émetteur, soit être émises au porteur, soit être nominatives et, dans ce dernier cas, au choix du porteur concerné, être au nominatif pur ou au nominatif administré. Aucun titre papier ne sera émis pour les Obligations Garanties Dématérialisées. Les Obligations Garanties Matérialisées seront émises au porteur uniquement. Un Certificat Global Temporaire émis relatif à chaque Tranche d'Obligations Garanties Matérialisées sera initialement émis. Les Obligations Garanties Matérialisées ne peuvent être émises qu'hors de France. Les Obligations Garanties de droit allemand seront émises sous forme matérialisée, au nominatif. Elles ne seront pas admises à la négociation ni listées sur aucun marché ou bourse.
		Les Obligations Garanties seront déposées auprès d'Euroclear France en qualité de dépositaire central pour les Obligations Garanties, et concernant les Obligations

		Garanties Matérialisées, Clearstream and Euroclear ou tout autre système de compensation convenu par l'Émetteur, l'Agent Financier et le/les Agent(s) Placeur(s) concerné(s). Le Numéro International d'Identification des Obligations Garanties (<i>International Securities Identification Number</i>, ISIN) et un code commun seront indiqués dans les Conditions Définitives applicables. Résumé spécifique à l'émission : Souche N° : 8 Tranche N° : 1 Montant nominal total : Souche : EUR 1.000.000.000 Tranche : EUR 1.000.000.000 Forme des Obligations Garanties: Obligations Garanties Dématérialisées Les Obligations Garanties Dématérialisées sont des Obligations Garanties au porteur Code ISIN : FR0013329638 Code commun : 180874763 Dépositaire Central : Euroclear France Tout système de compensation autre qu'Euroclear Bank S.A./N.V. et Clearstream Banking, S.A. et les numéros d'identification applicables : Sans objet
C.2	Devises des Obligations Garanties	Sous réserve du respect des lois, réglementations et directives applicables, les Obligations Garanties peuvent être émises en Euros, Dollars américains, Yens japonais, Francs suisses et, sous réserve de l'Affirmation de Notation (<i>Rating Affirmation</i>) en toute autre devise convenue entre l'Émetteur et le/les Agent(s) Placeur(s) concerné(s). Résumé spécifique à l'émission : La devise des Obligations Garanties est : Euro (« EUR »)
C.5	Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Obligations Garanties	Il existe des restrictions relatives à l'offre et la vente des Obligations Garanties et à la distribution de tout document d'offre dans différentes juridictions. L'Émetteur appartient à la catégorie 1 dans le cadre de la Règlementation S du Securities Act.
C.8	Description des droits attachés aux Obligations Garanties	• <u>Retenue à la source</u> 1. Tous les paiements de principal et d'intérêts effectués par ou pour le compte de l'Émetteur au titre des Obligations Garanties, Reçus ou Coupons devront l'être nets de toute retenue à la source ou prélèvement, de toutes taxes, droits, impôts ou prélèvements de toute nature, imposés, levés, collectés ou retenus à la source par ou pour le compte de tout Etat ou de toute autorité de cet Etat ayant le pouvoir de prélever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi. 2. Les paiements des intérêts et autres revenus effectués par l'Émetteur des Obligations Garanties - autres que les Obligations Garanties (décrites ci-dessous) qui sont assimilables et qui forment une souche unique avec les Obligations Garanties émises avant le 1er mars 2010 bénéficiant des

		dispositions de l'Article 131 <i>quater</i> du Code général des impôts - ne sont pas soumises à la retenue à la source prévue à l'Article 125 A III du Code général des impôts à moins que ces paiements ne soient faits en dehors de France dans un Etat ou territoire non coopératif au sens de l'Article 238-0 A du Code général des impôts (un « Etat Non Coopératif »). Si de tels paiements sont effectués dans un Etat Non Coopératif, une retenue à la source de 75% est applicable (sauf en cas d'exceptions ou de dispositions spécifiques prévues dans une convention fiscale bilatérale) en vertu de l'Article 125 A III du Code général des impôts. En outre, conformément à l'Article 238 A du Code général des impôts, les intérêts et autres revenus payés au titre des Obligations Garanties ne sont pas déductibles des revenus imposables de l'Emetteur, s'ils sont payés à ou échus au profit de personnes établies ou domiciliées dans un Etat Non Coopératif ou payés sur un compte tenu par un organisme financier établi dans un tel Etat Non Coopératif (« Exclusion de Déductibilité »). Sous certaines conditions, ces intérêts ou ces autres revenus non déductibles peuvent être requalifiés en dividendes conformément aux Articles 109 et suivants du Code général des impôts, et dans une telle situation, de tels intérêts ou revenus non déductibles sont susceptibles d'être soumis à la retenue à la source prévue à l'Article 119 <i>bis</i> 2 du Code général des impôts à un taux de 12,8% pour les personnes physiques, 30% pour les personnes morales ou 75% (sous réserve de dispositions plus favorables prévues dans une convention fiscale bilatérale). Nonobstant ce qui précède, ni la retenue à la source de 75% prévue à l'Article 125 A III du Code général des impôts, ni, dans la mesure où les intérêts et autres revenus correspondent à des opérations réelles et qu'ils ne présentent pas un caractère anormal ou exagéré, l'Exclusion de Déductibilité et, par conséquent, la retenue à la source prévue à l'Article 119 <i>bis</i> 2 du Code général des impôts qui pourrait s'appliquer en raison de l'Exclusion de Déductibilité, ne s'appliqueront dans un tel cas si l'Emetteur peut prouver que les principaux buts et effets d'une telle émission d'Obligations Garanties n'étaient pas de permettre le paiements d'intérêts ou autres revenus dans un Etat Non-Coopératif (l'« Exception »). En vertu de la doctrine de l'administration fiscale française (BOI-INT-DG-20-50-20140211, n°550 et 990, BOI-IR-DOMIC-10-20-20-60-20150320, n°10 et BOI-RPPM-RCM-30-10-20-40-20140211 n°70 et 80, une émission d'Obligations Garanties bénéficiera de l'Exception sans que l'Emetteur ne doive apporter de preuve quant au but et à l'effet d'une telle émission d'Obligations Garanties, si ces Obligations Garanties sont : (i) offertes dans le cadre d'une offre au public au sens de l'Article L.411-1 du Code Monétaire et Financier, ou en vertu d'une offre équivalente dans un Etat autre qu'un Etat Non Coopératif. A cet effet, une "offre équivalente" s'entend de toute offre rendant obligatoire l'enregistrement ou le dépôt d'un document d'information auprès d'une autorité de marché étrangère ; ou (ii) admises à la négociation sur un marché réglementé ou sur un système multilatéral de négociation d'instruments financiers français ou étranger, sous réserve que ce marché ou système ne soit pas situé dans un Etat Non Coopératif, et que le fonctionnement de ce marché soit assuré par une entreprise de marché ou un prestataire de services d'investissement, ou par tout autre organisme similaire étranger, sous réserve que cette entreprise de marché, prestataire de services d'investissement ou organisme ne soit pas situé dans un Etat Non
--	--	---

		Coopératif ; ou (iii) admises, lors de leur émission, aux opérations d'un dépositaire central ou à celles d'un système de règlement livraison au sens de l'Article L.561-2 du Code Monétaire et Financier, ou d'un ou plusieurs dépositaires ou gestionnaires similaires étrangers, sous réserve que le dépositaire ou gestionnaire ne soit pas situé dans un Etat Non Coopératif. 3. Les paiements d'intérêts et autres revenus des Obligations Garanties qui sont assimilables et qui forment une souche unique avec les Obligations Garanties, émises (ou réputées émises) en dehors de France, tel que prévu à l'Article 131 <i>quater</i> du Code général des impôts, avant le 1^{er} mars 2010, continueront d'être exemptés de la retenue à la source prévue à l'Article 125 A III du Code général des impôts. Les Obligations Garanties émises avant le 1^{er} mars 2010 et dont la date d'échéance n'a pas été prorogée à compter de cette date, qu'elles soient libellées en Euro ou dans toute autre devise, et qui constituent des obligations ou des titres de créances négociables en vertu du droit français, ou d'autres titres financiers émis en vertu du droit français ou d'un droit étranger et considérés par les autorités fiscales françaises comme relevant de la même catégorie au sens de la doctrine de l'administration fiscale française (BOI-RPPM-RCM-30-10-30-30-20140211), sont réputés émis hors de France au sens de l'Article 131 <i>quater</i> du Code général des impôts conformément à la doctrine précitée. Par ailleurs, les intérêts et autres revenus payés par l'Emetteur sur les Obligations Garanties qui sont assimilables et forment une souche unique avec les Obligations Garanties émises avant le 1^{er} mars 2010 ne seront soumis l'Exclusion de Déductibilité, ni à la retenue à la source prévue par l'Article 119 <i>bis</i> 2 du Code général des impôts uniquement en raison du fait qu'il soient payés sur un compte tenu par un organisme financier établi dans un Etat Non Coopératif ou échus ou payés à des personnes établies ou domiciliées dans un Etat Non Coopératif. 4. En vertu de l'Article 125 A du Code général des impôts, sous réserve de certaines exceptions limitatives, lorsque l'établissement payeur est établi en France, les intérêts et autres revenus perçus par les personnes physiques fiscalement domiciliées en France sont soumis à une retenue à la source de 12,8%, qui est déductible de leur impôt sur le revenu de l'année au cours de laquelle le paiement a été effectué. Les contributions sociales (CSG, CRDS et autres contributions liées) sont également prélevées par retenue à la source à hauteur d'un taux global de 17,2% sur ces intérêts et autres revenus perçus par les personnes physiques fiscalement domiciliées en France.
		Résumé spécifique à l'émission : Prix d'Emission : 99,480 % du Montant Nominal Total. Valeur Nominale : EUR 50.000

C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Obligations Garanties	Merci de vous reporter également à l'élément C.8 ci-dessus. <u>Périodes d'intérêt et taux d'intérêts</u> La durée des périodes d'intérêts et le taux d'intérêt applicable ou sa méthode de calcul pourront être constants ou varier au cours du temps pour chaque Souche. Les Obligations Garanties pourront avoir un taux d'intérêt maximum, un taux d'intérêt minimum, ou les deux, étant précisé qu'en aucun cas, le montant d'intérêts concerné ne sera inférieur à zéro. L'utilisation des périodes d'intérêts courus permet de prévoir des taux d'intérêts différents des Obligations Garanties pour la même période d'intérêts. Ces informations seront prévues dans les Conditions Définitives concernées. <u>Obligations Garanties à Taux Fixe</u> Les coupons fixes seront payables à terme échu à la date ou aux dates de chaque année prévues par les Conditions Définitives. <u>Obligations Garanties à Taux Variable</u> Les Obligations Garanties à Taux Variable porteront un intérêt déterminé de façon différente pour chaque Souche, comme suit : - sur la même base que le taux variable applicable à une opération d'échange de taux d'intérêt notionnel dans la Devise Prévus concernée, conformément à un contrat incluant les Définitions ISDA 2006 telles que publiées par la International Swaps and Derivatives Association, Inc., et tel qu'avenanté et mis à jour à la date d'émission de la première Tranche des Obligations Garanties de la Souche concernée ; ou - sur la base d'un taux de référence visible sur l'écran convenu d'un service commercial de quotation (incluant EURIBOR, EONIA, LIBOR, CMS ou TEC), dans chaque cas augmentés ou réduits de toute marge applicable le cas échéant, et calculés et payables comme indiqué dans les Conditions Définitives correspondantes. Les Obligations Garanties à Taux Variables peuvent également avoir un taux d'intérêt maximum, un taux d'intérêt minimum ou les deux. En aucun cas, le montant d'intérêts ne sera inférieur à zéro. <u>Obligations Garanties à Taux Fixe/Variable</u> Les Obligations Garanties à Taux Fixe/Variable pour lesquels un changement de base d'intérêt est spécifié comme étant applicable peuvent être émis par l'Emetteur, le changement de base d'intérêt ne pouvant être prévu qu'au gré de l'Emetteur. <u>Obligations Garanties Zéro Coupon</u> Les Obligations Garanties Sans Coupon peuvent être émises à leur montant nominal ou avec une remise et ne porteront pas intérêt. <u>Echéances</u> Sous réserve du respect de toutes lois, réglementations et directives applicables, les Obligations Garanties peuvent avoir toute échéance telle que spécifiée dans les Conditions Définitives correspondantes. <u>Remboursement</u> Sous réserve des lois ou règlements applicables, les Conditions Définitives définiront la base de calcul des montants de remboursement dus. <u>Option de remboursement</u>
-----	--	---

		Les Conditions Définitives préparées à l'occasion de chaque Tranche indiqueront si ces Obligations Garanties peuvent être remboursées avant la date d'échéance prévue au gré de l'Émetteur (en totalité ou en partie) et/ou des Porteurs d'Obligations, si tel est le cas, les modalités applicables à ce remboursement.
		• <u>Remboursement par échéances</u> Les Conditions Définitives émises pour chaque Tranche qui est remboursable en deux (2), ou plus de deux (2), échéances détailleront les dates auxquelles, et dans quels montants, de telles Obligations Garanties seront remboursées. • <u>Remboursement anticipé</u> A l'exception de ce qui est prévu au paragraphe « Option de remboursement » ci-dessus, les Obligations Garanties seront remboursables au gré de l'Émetteur avant leur échéance stipulée, uniquement pour des raisons fiscales (tel que prévu en Condition 7(f)) ou illégalité (tel que prévu en Condition 7(g) dans « Conditions Définitives des Obligations Garanties de droit français » (« <i>Terms and Conditions of the French law Covered Bonds</i> »)). • <u>Rendement</u> Les Conditions Définitives de chaque émission d'Obligations Garanties à Taux Fixe préciseront le rendement d'Obligations Garanties. Le rendement relatif à chaque émission d'Obligations Garanties à Taux Fixe sera calculé à la Date d'Émission sur la base du Prix d'Émission. Cela n'est pas une indication du rendement futur. • <u>Représentation des Porteurs d'Obligations Garanties de droit français</u> En ce qui concerne la représentation des Porteurs d'Obligations Garanties, les paragraphes suivants s'appliqueront : (c) Si les Conditions Définitives concernées spécifient que la « Masse Complète » est applicable, les Porteurs d'Obligations Garanties seront groupés automatiquement, au titre de toutes les Tranches d'une même Souche, pour la défense de leurs intérêts communs en une Masse et les dispositions du Code de commerce relatives à la Masse s'appliqueront ; et (d) Si les Titres ont une dénomination minimale de 100.000 euros ou son équivalent dans toute autre devise ou si les Titres sont émis hors de France pour les besoins de l'article L.288-90 du Code de commerce les Conditions Définitives concernées pourront spécifier que la « Masse Contractuelle » est applicable et les Porteurs d'Obligations Garanties seront groupés automatiquement, au titre de toutes les Tranches d'une même Souche, pour la défense de leurs intérêts communs en une Masse. La Masse sera régie par les dispositions du Code de commerce, à l'exception des articles L.228-48, L.228-59, L.228-71, R.228-61, R.228-63, R.228-65, R. 228-67, R.228-69, R.228-79 et R.236-11. Si les Conditions Définitives indiquent que les stipulations des paragraphes (a) ou (b) sont applicables, la Masse agira en partie par l'intermédiaire d'un représentant (le « Représentant ») et en partie par l'intermédiaire d'une assemblée générale des Porteurs d'Obligations Garanties. Les noms et adresses du Représentant initial et de son suppléant seront précisés dans les Conditions Définitives concernées. Le Représentant désigné dans le cadre de la première Tranche d'une Souche d'Obligations Garanties sera le représentant de la Masse unique de toutes les autres Tranches de cette Souche.

		Résumé spécifique à l'émission :	
		Base d'Intérêt :	A compter de la Date d'émission (incluse) jusqu'à la Date d'échéance (exclue) : Taux Fixe : 0,500 % A compter de la Date d'échéance (incluse) jusqu'à la Date d'échéance Prorogée (exclue) : Taux Variable : EURIBOR 1 mois – 0.07 %
		Date de Commencement des Intérêts :	Date d'Emission
		Date d'échéance : Montant de Remboursement Final de chaque Obligation Garantie : Option de remboursement : Montant de Remboursement Optionnel : Montant de Remboursement Anticipé : Rendement (des Obligations Garanties à Taux Fixe) : Représentation des Porteurs d'Obligations Garanties :	Date d'échéance : 17 Avril 2025 Date d'échéance prolongée : 17 Avril 2026 EUR 50.000 par Titre d'une Valeur Nominale Unitaire de EUR 50.000 Sans objet Sans objet EUR 50.000 par Titre d'une Valeur Nominale Unitaire de EUR 50.000 0,576 % par année Masse Contractuelle La Masse agira par l'intermédiaire d'un représentant (le « Représentant ») et en partie par l'intermédiaire d'une assemblée générale des Porteurs d'Obligations Garanties. Le nom et l'adresse du Représentant sont : DIIS Group 12 rue Vivienne 75002 Paris France Email : rmo@diisgroup.com. Le Représentant désigné dans le cadre de la première Tranche de toutes Souches d'Obligations Garanties sera le représentant de la Masse unique de toutes les autres Tranches de ces Souches.

C.10	Païement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s)	Sans objet. Les Obligations Garanties émises dans le cadre du Programme ne contiennent aucun instrument dérivé.
C.11	Cotation et admission à la négociation	Une demande de cotation et d'admission des Obligations Garanties de droit français à émettre au titre du Programme à la négociation sur Euronext Paris et/ou sur tout autre Marché Réglementé dans l'EEA conformément à la Directive Prospectus et/ou toute autre bourse spécifiée dans les Conditions Définitives applicables. Tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables, une Souche d'Obligations Garanties peut ne pas être cotée. Les Obligations Garanties de droit allemand ne seront pas admises à la négociation, et ce sur aucun marché ou bourse. <i>Résumé spécifique à l'émission :</i> Une demande a été faite par l'Émetteur (ou au nom et pour le compte de l'Émetteur) en vue de la cotation et de l'admission des Obligations Garanties aux négociations sur Euronext Paris à compter de la Date d'Emission.
C.21	Marché(s) de Négociation	Les Obligations Garanties de droit français seront cotées et admises aux négociations sur Euronext Paris ou, si le présent Prospectus de Base est passeporté au fur et à mesure, tout autre marché réglementé, tel que stipulé dans les Conditions Définitives applicables. Le présent Prospectus de Base sera publié à l'intention du ou des marchés réglementés ainsi désignés. <i>Résumé spécifique à l'émission :</i> Les Obligations Garanties seront cotées et admises à la négociation sur Euronext Paris.
	Restrictions de Placement	Il existe des restrictions à la vente des Obligations Garanties et à la distribution de documents d'offre dans certaines juridictions. Voir la section Souscription et Vente (« <i>Subscription and Sale</i> »). Les Obligations Garanties Matérialisées seront émises (i) en conformité avec l'<i>U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D)</i> (« TEFRA D ») ou toutes règles ultérieures dans une forme substantiellement identique qui sont applicables pour les besoins de la <i>Section 4701</i> de l'<i>U.S. Internal Revenue Code of 1986</i>, tel que modifié (le « Code ») à moins que les Conditions Définitives applicables indiquent que ces Obligations Garanties Matérialisées sont émises en conformité avec l'<i>US Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C)</i> (ou toutes règles ultérieures dans une forme substantiellement identique qui sont applicables pour les besoins de la <i>Section 4701</i> du Code (« TEFRA C ») ou (ii) si ces Obligations Garanties Matérialisées sont émises sans être en conformité avec les règles TEFRA D ou TEFRA C mais dans des circonstances dans lesquelles ces Obligations Garanties ne constitueront pas des Obligations Garanties des « obligations nécessitant un enregistrement » ("<i>registration required obligations</i>") conformément au <i>U.S. Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982</i> (« TEFRA »), ce qui sera précisé dans les Conditions Définitives applicable dans le cadre d'une opération pour laquelle TEFRA n'est pas applicable. Les règles TEFRA ne sont pas applicables aux Obligations Garanties Dématérialisées.

Section D –Facteurs de Risque		
D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l’Émetteur	Les investisseurs potentiels doivent considérer, entre autres, les facteurs de risque relatifs à l’Émetteur et à son exploitation et qui peuvent altérer la capacité de l’Émetteur à remplir ses obligations relatives aux Obligations Garanties émis dans le cadre du Programme. - Entière responsabilité de l’Émetteur en vertu des Obligations Garanties L’Émetteur est la seule entité qui a l’obligation de verser un montant principal et des intérêts en vertu des Obligations Garanties. - Dépendance de l’Émetteur à l’égard de tiers ; La capacité de l’Émetteur à effectuer des paiements en vertu des Obligations Garanties pourra être affectée par l’intervention régulière des autres tiers impliqués dans le Programme et relative à leur paiement et autres obligations qui en découlent, notamment l’exécution par le l’Administrateur, l’Agent de Calcul Emetteur et l’Agent Financier, l’Agent Payeur des obligations qui leur incombent respectivement. - Conflits d’intérêts ; Des conflits d’intérêts relatifs aux Obligations Garanties pourront survenir pendant toute la durée du Programme à la suite de différents facteurs impliquant en particulier HSBC France, ses filiales et les autres parties désignées dans les présentes. - Des voies de recours limité sont ouvertes à l’Émetteur ; La capacité de l’Émetteur à réaliser des paiements en vertu des Obligations Garanties dépendra principalement (i) du montant prévu du principal et des intérêts payés par l’Emprunteur au titre du Contrat de Crédit et (ii) suivant la survenance d’un cas de défaut de HSBC France au titre du Contrat de Crédit, des produits résultant des Actifs Affectés en Garantie Financière qui auraient été transférés à l’Émetteur (c’est à dire le montant du principal et des intérêts payés directement à l’Émetteur par les débiteurs concernés au titre des Créances de Prêt à l’Habitat qui auraient été transférées à l’Émetteur dès mise en oeuvre d’une telle Garantie Financière, ou le prix ou valeur de telles Créances de Prêt à l’Habitat et des Sûretés de Prêt à l’Habitat dès vente ou refinancement par l’Émetteur). - Risques relatifs aux critères d’Eligibilité ; Les crédits à l’habitat doivent remplir les critères d’éligibilité légaux prévus par l’article L.513-29 du Code monétaire et financier, - Ratio de couverture entre les actifs et les dettes privilégiées ; En vertu des articles L.513-12 et R.513-8 du Code monétaire et financier, les sociétés de financement de l’habitat doivent à tous moments maintenir un ratio de couverture au moins égal à 105 % du montant total de leurs passifs bénéficiant du Privilège sur le montant total de leurs actifs. - L’Émetteur dépend de HSBC France et de ses successeurs pour la mise à disposition de liquidités ; L’Émetteur est partie au Contrat de Dépôt à titre de Garantie (<i>Cash Collateral Agreement</i>) avec HSBC France (en sa qualité de Déposant à titre de Garantie (<i>Cash Collateral Provider</i>)), qui a accepté de fournir en liquidités l’Émetteur en cas de survenance d’évènements déclenchant la notation ; La défaillance d’HSBC dans la fourniture de liquidités telle que prévue par le Contrat de Dépôt à titre de Garantie (<i>Cash Collateral Agreement</i>) affectera matériellement la capacité de l’Émetteur à exécuter ses obligations au titre des

		Obligations Garanties. • Le droit français des procédures collectives pourrait restreindre la capacité des porteurs de Porteurs d'Obligations à faire valoir leurs droits en vertu des Obligations Garanties ; • Si l'Emetteur se déclare en faillite, les Porteurs d'Obligations pourraient ne pas déclarer immédiatement les Obligations Garanties dues et exigibles ; • Risques de taux d'intérêt et de change ; A la survenance d'un Cas de Défaut Emprunteur (<i>Borrower Event of Default</i>) et la mise en oeuvre de la Garantie Financière Emprunteur, les Créances de Prêt à l'Habitat et les Sûretés des Prêts à l'Habitat seront transférées à l'Emetteur, il ne peut avoir aucune certitude que les Créances de Prêt à l'Habitat faisant partie de la Garantie Financière Emprunteur porteront intérêts dans les mêmes conditions que celles des Obligations Garanties • Directive européenne de Résolution ; • Outil de résolution français et autres mesures de résolution.
D.3	Informations clés sur les principaux risques propres aux Obligations Garanties	Certains facteurs sont susceptibles d'affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations relatives aux Obligations Garanties devant être émises en vertu du Programme, notamment : - Risques généraux relatifs aux Obligations Garanties tels que : • Risques relatifs à l'évaluation de la pertinence d'un investissement : chaque investisseur potentiel dans les Obligations Garanties doit déterminer la pertinence de cet investissement à la lumière des circonstances qui lui sont propres. • Risques relatifs à de potentiels conflits d'intérêts : des conflits d'intérêt potentiels peuvent naître entre les porteurs et les différentes parties impliquées dans le Programme. • Risques relatifs à la légalité d'un achat : ni l'Emetteur, ni aucun des Agent(s) Placeur(s), ni aucune des filiales n'assume la responsabilité de la légalité de l'acquisition des Obligations Garanties par un investisseur potentiel. • Risques relatifs à des modifications, renonciations (waivers) et substitutions : Une modification, des renonciations et/ou une substitution des modalités des Obligations Garanties qui ne sont pas souhaitées par la totalité des porteurs, peuvent être décidée par la majorité des porteurs. • Risques relatifs à un changement de loi ou de réglementation : aucune assurance ne peut être donnée quant à l'impact d'une décision de justice ou d'une modification de la législation française ou d'un changement dans l'application ou l'interprétation de la législation française postérieur à la date du Prospectus de Base. • Risques relatifs à la fiscalité : les acheteurs et vendeurs potentiels d'Obligations Garanties devraient être avertis qu'ils pourraient être tenus de payer des impôts ou autres taxes ou droits conformément aux lois et pratiques du pays où les Obligations Garanties sont transférées ou autres juridictions. • Risques relatifs à la retenue à la source : si la loi française venait à imposer que tout paiement relatif à toute Obligation Garantie à un prélèvement ou à une retenue au titre d'un quelconque impôt ou taxe de toute nature l'Emetteur

		pourra, dans certaines circonstances, ne pas être tenu de payer des montants additionnels. • Risques relatifs à la proposition de directive sur la taxe commune sur les transactions financières : la proposition de directive relative à la taxe sur les transactions financières a un champ d'application très large et pourrait, si elle était introduite dans son format actuel, s'appliquer à certaines opérations d'Obligations Garanties (notamment les transactions du marché secondaire) dans certaines circonstances. - Risques relatifs à la structure d'une émission particulière d'Obligations Garanties : • Risques relatifs aux Obligations Garanties soumises à une option de remboursement exerçable par l'Emetteur : si les Obligations Garanties peuvent être remboursées au gré de l'Emetteur dans certaines circonstances, l'Emetteur peut choisir de rembourser les Obligations Garanties à des moments où les taux d'intérêt en vigueur sont particulièrement bas. • Risques relatifs au remboursement pour des raisons fiscales ou en cas d'illégalité : si les Conditions Définitives concernant une émission particulière d'Obligations Garanties le prévoient, pourrait causer une baisse importante du rendement espéré par les Porteurs d'Obligations Garanties. • Risques relatifs aux Obligations Garanties à Taux Fixe : la valeur des Obligations Garanties à Taux Fixe peut varier. • Risques relatifs aux Obligations Garanties à Taux Variable : la valeur de marché des Obligations Garanties à Taux Variable peut être volatile. • Risques relatifs aux Obligations Garanties à Coupon Zéro : les Obligations Garanties à Coupon Zéro sont soumis à des fluctuations de prix plus importantes que les obligations donnant lieu à paiement d'intérêts, car les prix d'émission sont significativement en dessous du pair. • Risques relatifs aux Obligations Garanties liées à un indice de référence : le Règlement sur les Indices de Référence (<i>Benchmark Regulation</i>) peut entraîner un ajustement des modalités des Obligations Garanties, leur remboursement anticipé une évaluation par l'Agent de Calcul, le retrait de la cote ou d'autres conséquences, en fonction des modalités particulières des Obligations Garanties. • Risques relatifs aux Obligations Garanties à Date de Maturité Extensible : les Obligations Garanties à Date de Maturité Extensible peuvent faire l'objet d'un remboursement après leur date d'échéance initiale. • Risques relatifs aux Obligations Garanties à Taux Variable avec un multiplicateur ou un autre facteur de levier : un facteur de levier amplifiera toute performance négative du sous-jacent. Les Obligations Garanties à Taux Variables peuvent constituer des investissements volatiles. • Risques relatifs aux Obligations Garanties à Taux Fixe/Variable : les Obligations Garanties à Taux Fixe/Variable peuvent avoir un <i>spread</i> moins favorable que les <i>spreads</i> applicables aux titres à taux variable comparable et liés au même taux de référence. • Risques relatifs aux Obligations Garanties émises assorties d'un escompte ou d'une prime substantiels : les valeurs de marché des Obligations Garanties émises assorties d'un escompte ou d'une prime substantiels ont tendance à
--	--	--

		fluctuer davantage par rapport à l'évolution générale des taux d'intérêt que font les prix des titres portant intérêt classiques. • Risques relatifs à certaines décisions de la majorité des porteurs d'Obligations Garanties de droit français : certaines décisions de la majorité des porteurs d'Obligations Garanties de droit français peuvent lier tous les porteurs de la Souche. • Risques relatifs à la notation de crédit des Obligations Garanties : la notation de crédit des Obligations Garanties peut ne pas refléter l'ensemble des risques. • Risques relatifs à la mise en place de règles de pondération des actifs en fonction du risque par Bâle III : Bâle III a été mis en œuvre dans le cadre de la législation de l'Union Européenne à travers le "paquet CRD IV" qui se compose de la Directive relative aux exigences de fonds propres n° 2013/36/UE du 26 juin 2013, du règlement relatif aux exigences de fonds propres n°575/2013 du 26 juin 2013 et de leurs règlements délégués et d'exécution. La mise en œuvre de Bâle III et du paquet CRD IV, par les directives et règlements européens, a apporté et continuera d'apporter un certain nombre de modifications substantielles aux exigences actuelles en matière de fonds propres, aux systèmes de contrôle prudentiel et aux systèmes de gestion des risques, y compris ceux de l'Émetteur. L'orientation et l'ampleur de l'impact de Bâle III et du paquet CRD IV dépendent de la structure de l'actif spécifique à chaque banque et son impact précis sur l'Émetteur ne peut pas être quantifié avec certitude à la date d'aujourd'hui. L'Émetteur pourrait exploiter son activité de manière moins rentable qu'il ne l'exploite actuellement en se conformant aux nouvelles règles applicables suite à la transposition de CRD IV. De plus, la mise en œuvre de Bâle III et du paquet CRD IV pourrait affecter la pondération du risque des Obligations Garanties à l'égard de certains investisseurs dans la mesure où ces investisseurs sont soumis aux nouvelles règles de transposition du paquet CRD IV. Par conséquent, les destinataires du Prospectus de Base doivent faire appel aux conseils de spécialistes pour connaître les conséquences et les effets que la mise en œuvre du paquet CRD IV peut avoir sur lui. - Risques relatifs au marché en général • Risques relatifs à la valeur de marché des Obligations Garanties : la valeur de marché des Obligations Garanties sera affectée par la solvabilité de l'Émetteur et par un certain nombre de facteurs additionnels tels que l'évolution des taux d'intérêts et des taux de rendement, ou le délai s'écoulant jusqu'à la maturité des Obligations Garanties et plus généralement tout événement économique, politique ou financier dans tous pays, y compris les facteurs pouvant influencer les marchés financiers dans leur globalité, ainsi que les places financières sur lesquelles les Obligations Garanties seraient cotées (le cas échéant). • Risques relatifs au marché secondaire des Obligations Garanties : une absence de liquidité sur le marché secondaire peut se développer. • Risques de taux de change et contrôle des changes : des investisseurs potentiels des Obligations Garanties devraient être avertis qu'un investissement dans les Obligations Garanties peut impliquer des risques de change. • Risques relatifs au taux d'intérêt : les variations des taux d'intérêt du marché peuvent affecter négativement la valeur des Obligations Garanties à Taux Fixe. • Risques relatifs à des considérations juridiques tenant à l'investissement :
--	--	---

		peuvent restreindre certains investissements. - Risques incorporés par référence tel que mentionnés dans la Section "DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE" Un investissement dans les Obligations Garanties comporte certains risques qui sont importants dans l'évaluation des risques de marché associés aux Obligations Garanties émises dans le cadre du Programme. Si tous ces risques constituent des éventualités susceptibles ou non de se produire, les investisseurs potentiels doivent savoir que les risques encourus en matière d'investissement dans les Obligations Garanties peuvent aboutir à une volatilité et/ou une diminution de la valeur de marché de la Tranche des Obligations Garanties concernée qui ne correspond plus aux attentes (financières ou autres) d'un investisseur qui a souscrit à ces Obligations Garanties. Chaque investisseur potentiel d'Obligations Garanties doit déterminer en se fondant sur son propre jugement et en faisant appel aux conseils de spécialistes s'il le juge nécessaire, si son acquisition d'Obligations Garanties correspond parfaitement à ses besoins financiers, ses objectifs et ses conditions, si cette acquisition est conforme et compatible avec toutes les politiques d'investissement, les directives et restrictions qui lui sont applicables et s'il s'agit d'un investissement qui lui convient, malgré les risques évidents et importants inhérents à l'investissement et à la détention d'Obligations Garanties.
--	--	--

Section E - Offre		
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre	Le produit net de l'émission des Obligations Garanties sera utilisé pour financer les Avances Emprunteur que HSBC SFH (France) (en tant que Prêteur) mettra à la disposition de HSBC France (en tant qu'Emprunteur) au titre du Contrat de Crédit. Un tel produit net pourra également financer l'acquisition par l'Emetteur d'Actifs Eligibles futurs autres que les Avances Emprunteur et les Créances de Prêt à l'Habitat. En particulier, l'Emetteur pourra acquérir de tels actifs dans le futur avec pour but de consentir de tels actifs en tant que collatéral à la Banque de France conformément avec les règles de l'Eurosystème. Résumé spécifique à l'émission : Le produit net de l'émission d'Obligations Garanties sera utilisé afin de financer les Avances Emprunteur que HSBC SFH (France) (en tant que Prêteur) mettra à la disposition de HSBC France (en tant qu'Emprunteur) au titre du Contrat de Crédit.
E.3	Modalités de l'offre	Les Obligations Garanties pourront être émises à un prix d'émission égal au pair, ou avec décote ou une prime par rapport au pair, tel qu'indiqué dans les Conditions Définitives concernées. Le prix et le montant des titres à émettre sous le Programme seront déterminés par l'Emetteur et l'(les) Agent(s) Placeur(s) concerné(s) au moment de l'émission, en fonction des conditions du marché. Les Obligations Garanties pourront être offertes au public en France et/ou tout Etat membre de l'Union Européenne dans lequel le présent Prospectus de Base a été passeporté au fur et à mesure. Il existe des restrictions concernant l'offre et la vente d'Obligations Garanties ainsi que la distribution de tout document d'offre dans différentes juridictions. A l'exception de la section A.2 ci-dessus, ni l'Émetteur ni aucun des Agents Placeurs n'a autorisé une personne à faire une Offre au Public en aucune circonstance et

		aucune personne n'est autorisée à utiliser le Prospectus de Base dans le cadre de ses offres d'Obligations Garanties. Ces offres ne sont pas faites au nom de l'Émetteur ni par aucun des Agents Placeurs ou des Etablissements Autorisés et ni l'Émetteur ni aucun des Agents Placeurs ou des Etablissements Autorisés n'est responsable des actes de toute personne procédant à ces offres.
		Résumé spécifique à l'émission : Les Obligations Garanties sont offertes au public en France Prix d'Offre : Prix d'émission Conditions auxquelles l'Offre est soumise : Sans objet Période d'Offre (y compris les modifications possibles) : 13 avril 2018 au 17 avril 2018 Description de la procédure de demande de souscription : Sans objet Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription : Sans objet Modalités et date de publication des Résultats de l'Offre : Sans objet
E.4	Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission des Obligations Garanties	Les Conditions Définitives concernées préciseront les intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission des Obligations Garanties. Résumé spécifique à l'émission : Les Agents Placeurs percevront une commission d'un montant de 0,25 % du montant en principal des Obligations Garanties. A la connaissance de l'Émetteur, aucune autre personne participant à l'émission des Obligations Garanties n'y a d'intérêt significatif.
E.7	Estimation des Dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur	Les Conditions Définitives concernées préciseront le cas échéant les estimations des dépenses pour chaque Tranche d'Obligations Garanties. Résumé spécifique à l'émission : Sans objet