

3 août 2009

## **HSBC HOLDINGS PLC**

### **RESULTATS SEMESTRIELS 2009 – CHIFFRES CLES**

#### **Une performance soutenue dans un contexte difficile**

- Le résultat avant impôt ressort à 7,5 milliards USD, globalement en ligne avec le premier semestre 2008, hors dépréciations de goodwill et variations du spread de crédit sur notre dette propre valorisée à la juste valeur.
- Dans nos comptes publiés, le résultat avant impôt atteint 5 milliards USD, en recul de 51 % par rapport au premier semestre 2008, mais en nette progression par rapport au second semestre 2008.
- Notre modèle économique diversifié a engendré des revenus élevés, supérieurs de 10 % à ceux du premier semestre 2008, hors dépréciations de goodwill et variations du spread de crédit sur notre dette propre valorisée à la juste valeur. Nos comptes publiés présentent des revenus en baisse de 12 %.
- Dans nos comptes publiés, le bénéfice par action est en repli de 63 %, à 0,21 USD (contre 0,57 USD au premier semestre 2008 après retraitement des effets de l'augmentation de capital).
- Le dividende total au titre du premier semestre 2009 s'élève à 0,16 USD par action ordinaire, pour une valeur globale de 2,8 milliards USD.

#### **Génération de capital et nouvelle amélioration de la liquidité**

- Le ratio Tier 1 s'est encore amélioré, pour atteindre 10,1 %. Au 31 décembre 2008, il était de 8,3 %, ou 9,8 % sur une base pro forma (c'est à dire en réintégrant les fonds issus de l'augmentation de capital de 2009).
- Nous avons renforcé notre position de liquidité, avec un ratio créances/dépôts clientèle de 79,5 % au 30 juin 2009.
- La composition de notre bilan reste prudente, avec des actifs pondérés du risque comparables à ceux de fin 2008.

#### **Gestion de l'activité dans la crise et positionnement en vue de la reprise**

- Résultats records dans la Banque de financement, d'investissement et de marchés.
- Forte rentabilité dans la Banque d'entreprises.
- La Banque de particuliers reste bénéficiaire en-dehors de l'Amérique du Nord.
- Nous avons encore renforcé notre position de première banque internationale en Chine continentale. La valeur de nos trois principaux investissements stratégiques ayant augmenté de 8,2 milliards USD et nous devrions compter 100 agences d'ici à la fin de l'année.
- Nous avons renforcé notre position sur d'autres marchés en forte croissance, par exemple en doublant notre présence en Indonésie et en étant la première banque étrangère à s'implanter avec une entité de droit local au Vietnam.
- Bonne progression dans la gestion extinctive des activités aux Etats-Unis.

- Réduction des coûts de 3 % hors dépréciations de goodwill survenues en 2008. Dans nos comptes publiés, notre coefficient d'exploitation s'est amélioré de 3.1 points de pourcentage, à 47,9 %.
- Nous avons encore accru la visibilité notre marque : HSBC a été classée première marque mondiale du secteur bancaire et nommée Banque internationale de l'année par *Euromoney*.
- HSBC est idéalement placée pour profiter de la reprise, mais les perspectives économiques demeurent incertaines.

**HSBC HOLDINGS PUBLIE UN RESULTAT AVANT IMPOT DE 5 019 MILLIONS USD**

HSBC a enregistré un résultat avant impôt de 5 019 millions USD, en recul de 5 228 millions USD ou 51 %, par rapport au premier semestre 2008.

A 20 538 millions USD, la marge nette d'intérêt s'est révélée inférieure de 640 millions USD à celle du premier semestre 2008, soit une baisse de 3%.

Le produit net d'exploitation avant charges pour dépréciation de créances et autres provisions pour risques de crédit atteint 34 741 millions USD, en repli de 4 734 millions USD, ou 12 %, par rapport au premier semestre 2008.

Les charges d'exploitation totales de 16 658 millions USD ont reculé de 3 482 millions USD, soit de 17 %, par rapport au premier semestre 2008. Hors dépréciation de goodwill et à taux de change constants, les charges d'exploitation ont diminué de 6 %.

Le coefficient d'exploitation de HSBC est ressorti à 47.9 %, contre 51 % au premier semestre 2008.

Les charges pour dépréciation de créances et autres provisions pour risques de crédit ont atteint 13 931 millions USD au premier semestre 2009, soit une augmentation de 3 873 millions USD par rapport au premier semestre 2008.

Les ratios de solvabilité du Groupe demeurent solides à 10,1 % pour le Tier 1 et 13,4 % pour le ratio du total des fonds propres au 30 juin 2009.

Au 30 juin 2009, le total du bilan consolidé du Groupe ressort à 2 422 milliards USD, soit une diminution de 105 milliards, ou 4 %, depuis le 31 décembre 2008.

## Ventilation des résultats par zone géographique

Résultat avant impôt

	Semestre au					
	30 juin 2009		30 juin 2008		31 décembre 2008	
	M USD	%	M USD	%	M USD	%
Europe	2 976	59,3	5 177	50,5	5 692	605,5
Hong Kong	2 501	49,8	3 073	30,0	2 388	254,1
Reste de l'Asie-Pacifique	2 022	40,3	2 634	25,7	2 088	222,1
Moyen-Orient	643	12,8	990	9,7	756	80,4
Amérique du Nord	(3 703)	(73,8)	(2 893)	(28,2)	(12 635)	(1 344,1)
Amérique latine	580	11,6	1 266	12,3	771	82,0
	<b>5 019</b>	<b>100,0</b>	10 247	100,0	(940)	(100,0)
Impôt	(1 286)		(1 941)		(868)	
Résultat semestriel	<b>3 733</b>		<b>8 306</b>		<b>(1 808)</b>	
Résultat net part du Groupe	3 347		7 722		(1 994)	
Résultat net part des minoritaires	386		584		186	

## Ventilation des résultats par ligne de clientèle et par métier global

Résultat avant impôt

	Semestre au					
	30 juin 2009		30 juin 2008		31 décembre 2008	
	M USD	%	M USD	%	M USD	%
Banque de particuliers	(1 249)	(24,9)	2 313	22,6	(13 287)	(1 413,5)
Banque d'entreprises	2 432	48,5	4 611	45,0	2 583	274,8
Banque de financement, d'investissement et de marchés	6 298	125,5	2 690	26,2	793	84,3
Banque privée	632	12,6	822	8,0	625	66,5
Autres	(3 094)	(61,7)	(189)	(1,8)	8 346	887,9
	<b>5 019</b>	<b>100,0</b>	10 247	100,0	(940)	(100,0)

## **Discours de Stephen Green, Président du Groupe**

### **Des performances soutenues dans un univers incertain**

Nous avons atteint notre objectif au cours du premier semestre.

Dans ce contexte économique sans précédent, toutes les institutions financières ont dû redéfinir de manière prudente le niveau de risque approprié à leur modèle économique, au vu d'indicateurs contrastés sur la situation économique et les marchés financiers. Nous avons continué à gérer le bilan de HSBC dans une optique prudente, tout en nous concentrant sur l'amélioration des compétences qui nous permettront d'enregistrer une croissance à long terme une fois que la récession mondiale sera passée. Michael Geoghegan présentera ces mesures plus en détail dans son discours.

Nos résultats témoignent de notre capacité à dégager des bénéfices, à générer du capital et à distribuer des dividendes à nos actionnaires tout au long du cycle économique, et ce même dans des conditions de marché difficiles. Nous sommes satisfaits de nos résultats et notre rentabilité globale dépasse nos attentes du début de l'année. Pour une large part, ces chiffres résultent de l'excellente performance de notre division de Banque de financement, d'investissement et de marchés. Ils reflètent également les progrès réalisés aux Etats-Unis, où nous avons annoncé en mars notre décision de mettre en gestion extinctive une partie importante de notre activité de crédit à la consommation. Suite aux conditions très difficiles rencontrées au second semestre 2008, les provisions pour 2009 sont à ce stade inférieures à ce qu'elles auraient pu être compte tenu de la montée du chômage.

Le résultat avant impôt, tel que publié dans nos comptes, est ressorti à 5 milliards USD, soit 6 milliards USD de plus qu'au second semestre 2008 mais 51 % de moins qu'au premier semestre de l'an dernier. Si l'on ne tient pas compte des dépréciations de goodwill et des variations du spread de crédit sur notre dette propre valorisée à la juste valeur, notre résultat avant impôt s'élève à 7,5 milliards USD, un niveau globalement comparable à celui du premier semestre 2008.

HSBC reste fondamentalement un groupe bancaire fondé sur les dépôts de la clientèle, dont le modèle économique vise la construction d'une relation de long terme avec celle-ci, et une orientation marquée vers les marchés à plus forte croissance dans le monde. Cette politique nous permet de bénéficier de flux de revenus diversifiés, aussi bien par segment de clientèle que par zone géographique, conférant au Groupe la résistance nécessaire dans cette conjoncture économique difficile.

### **Renforcer notre base de capital**

HSBC est à la fois solidement capitalisé et extrêmement liquide. Notre augmentation de capital, clôturée en avril, a fortement renforcé notre position financière, en permettant de lever 17,8 milliards USD de fonds propres. Dans un contexte où de nombreuses institutions bancaires dépendent de l'aide des pouvoirs publics, le niveau d'adhésion de 97 % à notre augmentation de capital a constitué, compte tenu de son ampleur et des conditions économiques prévalant à l'époque, un vote de confiance incontestable de la part de nos actionnaires, ce dont nous leur sommes très sincèrement reconnaissants.

Bien que les bénéfices tirés de la collecte de dépôts de notre clientèle de particuliers ou d'entreprises soient actuellement inférieurs à la normale, cette activité reste au coeur de notre modèle, et notre ratio créances/dépôts clientèle de 79,5 % demeure prudent.

Le ratio Tier 1 s'est encore amélioré, pour atteindre 10,1 %. Au 31 décembre 2008, il était de 8,3 %, ou 9,8 % en base pro forma, c'est à dire en réintégrant les fonds issus de l'augmentation de capital de 2009. Le ratio Core tier 1 était de 8,8 % au 30 juin 2008.

Comme nous l'envisagions au moment de l'augmentation de capital, nous avons procédé le 8 juillet au paiement d'un premier acompte sur dividende de 8 cents par action ordinaire, et le Conseil d'administration a approuvé l'attribution d'un second acompte sur dividende du même montant, qui sera payable au 7 octobre, avec une possibilité de paiement en actions.

### **Suivre une stratégie claire**

La stratégie de HSBC reste inchangée : nous cherchons toujours à associer une position prééminente sur les marchés émergents à un réseau mondial dont les connections et la taille font de HSBC la première banque internationale. Les perturbations économiques et financières récentes ont finalement renforcé notre conviction du bien-fondé de cette stratégie. En conservant cette orientation, nous restons confiants dans nos capacités à enregistrer une croissance durable et estimons qu'un rendement des fonds propres total inscrit dans notre fourchette de 15 à 19 % reste réalisable sur l'ensemble du cycle économique.

Les ressources issues de l'augmentation de capital ont renforcé notre base de capital, ce qui nous a permis de garder le cap dans l'environnement économique et réglementaire, de prendre les décisions à long terme favorables à notre marque et à nos relations avec nos clients et à envisager de manière confiante des opportunités d'expansion cohérentes avec notre stratégie.

### **Croissance sur les marchés émergents**

Alors que certaines institutions peuvent rencontrer aujourd'hui des difficultés à se projeter au-delà du court terme, notre souhait de développement sur les marchés émergents demeure inchangé.

De nombreuses banques ont revendu leurs participations dans des investissements stratégiques pour dégager des ressources. Ce ne fut pas le cas de HSBC, qui a conservé une vision de long terme à cet égard. La valeur de marché de nos trois investissements stratégiques principaux en Chine continentale a fortement augmenté depuis leur acquisition par le Groupe, pour progresser de 8,2 milliards USD au premier semestre 2009.

En cette période d'incertitudes, nous examinons avec la plus grande rigueur les opportunités qui se présentent, tout en continuant à nous développer par croissance interne, conformément à notre stratégie et lorsqu'un besoin de la clientèle le justifie. En Chine continentale, où HSBC est le premier investisseur et dispose du premier réseau d'agences parmi les banques internationales, nous sommes devenus les premiers à mettre en place des opérations transfrontalières en yuans (« renminbi ») en juillet, et au mois de juin nous avons lancé la première obligation à taux variable en yuans (« renminbi ») à Hong Kong. Au Vietnam, HSBC est devenue la première banque étrangère à s'implanter avec une entité de droit local. Nous avons accru le nombre de clients HSBC Premier à 2,9 millions, dont plus de la moitié résident dans des pays émergents.

Au premier semestre 2009, nous avons achevé l'acquisition que nous avons annoncée en Indonésie et totalement intégré l'activité reprise en Inde. Nous avons également reçu l'approbation des

autorités de réglementation pour la formation d'une nouvelle entité d'assurance en coentreprise en Chine continentale.

### **Le secteur et la réglementation sont en cours d'évolution**

Un consensus s'est formé à juste titre sur la nécessité de modifier la réglementation et d'améliorer la qualité et la quantité des liquidités et des fonds bancaires. Le débat porte désormais sur la manière dont ces nouvelles réglementations devraient être appliquées à chaque institution financière, afin qu'elles soient proportionnelles aux risques encourus et qu'elles renforcent leur stabilité interne sans perturber l'offre de crédit ni alourdir inutilement leurs coûts. Alors que le paysage financier est en cours de restructuration, les banques présentant une activité diversifiée et intégrée, qui peuvent offrir à leurs clients des services s'appuyant sur une large gamme de produits financiers et intervenir à l'échelle internationale, ont un rôle important à jouer.

C'est pourquoi nous sommes satisfaits que les appels à la réduction du champ des activités bancaires, et par voie de conséquence à la séparation des opérations de grande clientèle des opérations de banque de réseau et de banque commerciale, n'aient pas été entendus. Il n'est pas réaliste de penser que cette approche apporterait davantage de stabilité financière. Aucun modèle bancaire n'a été épargné par la crise et certaines des banques qui ont été le plus touchées jusqu'à présent sont précisément de petites institutions avec des activités concentrées. Il serait dangereux de poursuivre une stratégie qui freinerait encore la croissance mondiale et limiterait les innovations financières et la production de crédit responsables. Enfin, à l'ère de la mondialisation, il est déraisonnable d'imposer aux clients de s'adresser à différents types d'institutions selon leurs besoins en services financiers.

La réglementation ne suffira certes pas à remédier à tous les manquements du système financier qui ont été révélés par la crise et ce changement doit comprendre également l'instauration de valeurs appropriées dans l'ensemble de notre secteur. A HSBC, nous veillons à développer et à entretenir notre culture et nos valeurs depuis plus de 140 ans. En tant que Président du Groupe, je sais que c'est le point le plus important figurant à l'ordre du jour du Conseil d'administration. C'est l'une de mes tâches de veiller à ce que nous restions fidèles à nos valeurs et concentrés sur les fondamentaux de l'activité bancaire.

### **Les perspectives économiques demeurent très incertaines**

Sous l'effet des mesures adoptées par les gouvernements et les banques centrales, les conditions d'exploitation du secteur financier ont continué à s'améliorer. Il est possible que nous ayons atteint, ou que nous atteignons bientôt, le point bas du cycle des marchés financiers.

Le moment, la nature et l'ampleur de la reprise de l'économie au sens large demeurent néanmoins très incertains. Nous conservons un point de vue très prudent en la matière car il reste encore un certain nombre de freins majeurs à la croissance.

Cependant, malgré ces incertitudes macroéconomiques, nous sommes convaincus que HSBC continuera à enregistrer de bons résultats. Mener nos activités de manière durable demeure notre priorité. Dans la mesure où nous suivons une stratégie de croissance sur les marchés à plus fort potentiel et sur des produits où notre réseau international et notre taille nous procurent un avantage commercial, nous sommes persuadés de notre capacité à générer une croissance durable à long terme pour nos actionnaires et à contribuer au développement équilibré de l'économie, profitable à l'ensemble de la société.

## **Présentation de Michael Geoghegan, Directeur général du Groupe**

### **Gérer nos activités pendant la crise et nous positionner pour la reprise**

En ces temps difficiles, nous utilisons nos fonds propres avec prudence afin d'assurer à nos actionnaires un rendement durable à long terme. Nous continuons à apporter un soutien responsable à nos clients, qu'ils souhaitent déposer ou emprunter des fonds. Nous profitons des opportunités offertes par les mutations de notre secteur pour élargir nos parts de marché sur nos marchés cibles. Nous adoptons une approche prudente en terme de gestion du risque et continuons à exercer un contrôle strict de nos coûts. La valeur de la marque HSBC s'est encore renforcée et nous sommes très heureux d'avoir été reconnus Banque mondiale de l'année 2009 (*Global Bank of the Year*) par *Euromoney*.

Ce premier semestre comporte de nombreux éléments encourageants pour l'avenir.

Nous avons continué à renforcer la solidité financière qui caractérise HSBC. Nous avons encore amélioré notre ratio Core tier 1 grâce à notre augmentation de capital, après avoir procédé aux versements des dividendes prévus. En attirant de nouveaux dépôts, nous avons conservé un ratio prudent de concours à la clientèle par rapport aux dépôts, qui s'établit à 79,5 % à la fin de la période. Bien que les conditions économiques actuelles continuent à peser sur les marges sur dépôts, HSBC est déterminé à préserver la solidité et le caractère distinctif de son niveau de liquidités.

Nous avons enregistré une hausse significative de nos produits d'exploitation, hors dépréciations de goodwill et variations du spread de crédit sur notre dette propre valorisée à la juste valeur. Nous n'avons pas pris part à la course effrénée aux dépôts dans laquelle se sont lancées les banques soutenues par le gouvernement, mais, grâce à la solidité de notre marque et à notre tarification ciblée, nous avons conservé, et même augmenté, le niveau élevé des avoirs de nos clients particuliers, atteint en 2008, en pleine tempête boursière.

Nous avons continué à renforcer notre position sur les marchés internationaux à plus forte croissance et sommes particulièrement heureux de figurer parmi les 10 premiers dans l'enquête 2009 réalisée par PwC sur les Banques étrangères en Chine, confirmant ainsi notre position de banque internationale de premier plan dans le pays.

Le strict contrôle de nos charges nous a permis d'équilibrer la croissance de nos revenus. Nous avons diminué l'ensemble de nos charges d'exploitation et, hors variation du spread de crédit sur notre dette propre valorisée à la juste valeur, notre coefficient d'exploitation s'établit à 44,8 %, au-delà de ce que nous nous étions fixés.

Compte tenu de la gestion prudente de notre bilan et de notre volonté de répondre aux attentes de nos clients, nous sommes en bonne position pour tirer parti des opportunités qui peuvent se présenter, comme en témoignent les performances records enregistrées par la Banque de financement, d'investissement et de marchés. Par ailleurs, lorsque les économies commenceront à se redresser et que les taux d'intérêt s'inscriront à la hausse, nous sommes convaincus que la solidité de nos dépôts accroîtra notre rentabilité et notre capacité à répondre aux nouvelles exigences de nos clients

### **Elargir nos activités sur les marchés à plus forte croissance**

HSBC continue à renforcer sa présence sur les marchés internationaux à plus forte croissance.

La Chine continentale demeure au cœur de notre stratégie de croissance. Nous avons ouvert huit nouvelles agences HSBC dans le pays sur la période et restons déterminés à en avoir une centaine d'ici à la fin de l'année. Nous sommes la banque internationale la plus fortement implantée dans la campagne chinoise. Nous avons ouvert deux nouvelles agences rurales et en détenons désormais cinq au total. Hang Seng Bank a également ouvert deux agences sur la période, portant ainsi le total à 36.

La finalisation de l'opération d'acquisition de la Bank Ekonomi a quasiment doublé notre présence en Indonésie, avec 207 agences dans 26 villes. En Inde, nous avons réussi l'intégration des opérations de IL&FS Investsmart, qui nous permettent d'augmenter nos capacités sur place et de compter 77 agences gestion patrimoniale supplémentaires. Nos comptes clients ont progressé de plus de 17 milliards USD en Asie sur la période, en particulier à Hong Kong, en Inde et en Chine continentale. Nous avons également accru nos dépôts en Amérique latine, dans la Banque d'entreprises et la Banque de financement, d'investissement et de marchés.

### **Performances records pour la Banque de financement, d'investissement et de marchés**

Au premier semestre, la Banque de financement, d'investissement et de marchés a enregistré un résultat avant impôt record de 6,3 milliards USD, soit une hausse de plus du double par rapport au premier semestre 2008 et une augmentation par sept par rapport au second semestre.

Les solides revenus dégagés sur les marchés développés et les marchés à plus forte croissance démontrent le bien fondé de notre stratégie orientée sur les marchés émergents et le financement. Nos résultats reposent sur une augmentation de nos parts de marché dans les activités de trading et de financement, qui se sont redressées après les difficultés rencontrées il y a quelques mois. Les conditions de marché se sont également avérées favorables et nos performances du second semestre dépendront en partie de la manière dont elles évolueront.

Les résultats records enregistrés par notre activité de taux et les revenus en croissance constante de nos activités de change démontrent la puissance de nos principaux produits. L'importance de notre présence auprès de la clientèle est illustrée par la forte croissance de nos revenus de financement, qui ont augmenté de 17 %, à 1,6 milliard USD, par rapport au premier semestre 2008. HSBC est passé de la troisième à la première place dans le classement obligataire Bloomberg, qui regroupe les émissions réalisées en Europe, au Moyen-Orient, en Asie hors Japon et en Amérique latine. *Euromoney* a nommé pour la première fois HSBC *Best Global Debt House* et *Best Debt House* en Asie, au Moyen-Orient et en Amérique latine.

L'environnement actuel des faibles taux d'intérêt a favorisé notre modèle d'entreprise intégré. L'activité Gestion du bilan a généré des revenus de trésorerie de 3,4 milliards USD, en hausse significative, pour avoir su tirer parti des faibles taux d'intérêt.

La Banque transactionnelle a contribué aux résultats à hauteur de 1,5 milliard USD, soit une baisse de 0,7 milliard USD par rapport au premier semestre 2008. Cette diminution est essentiellement imputable à l'environnement des taux mais a été en partie compensée par le niveau plus élevé qu'au premier semestre 2008 du solde des dépôts.

Les marchés financiers disposant de davantage de liquidités et les inquiétudes relatives aux capitaux commençant à s'atténuer, les spreads de crédit se sont nettement améliorés. Les dépréciations

d'expositions antérieures dans les crédits, les financements d'acquisition, les prêts LBO et les rehausseurs de crédit s'élèvent à 762 millions USD, soit nettement moins que le montant enregistré durant le premier et le second semestres 2008.

Les ABS (*asset-backed securities*) que nous détenions dans nos portefeuilles de placement ont continué à enregistrer des résultats conformes aux prévisions et dans le respect des limites de stress tests que nous avons publiés en mars dernier. La valeur comptable de notre portefeuille a diminué de 56,2 milliards à 47,1 milliards USD au premier semestre, essentiellement à la suite de la cession des titres d'entreprises soutenues par les gouvernements et de remboursements d'encours.

Les charges pour dépréciation de prêts ont augmenté en raison des difficultés économiques et la dégradation du risque de crédit d'un petit nombre de nos clients.

### **Résistance de la Banque d'entreprises**

Au premier semestre, la Banque d'entreprises a enregistré un résultat avant impôt de 2,4 milliards, ce qui constitue une performance solide dans le contexte actuel. Le résultat avant impôt sous-jacent a reculé de 39 % par rapport au premier semestre 2008, en raison du fléchissement des conditions économiques. Cependant, compte tenu de la rapidité et de l'ampleur de la crise, il convient de souligner la remarquable résilience du risque de crédit. Les charges pour dépréciation de prêts sont restées identiques à celles du second semestre 2008.

La Banque d'entreprises demeure au cœur de la stratégie d'expansion de HSBC sur les marchés à plus forte croissance et en direction des clients ayant des attentes internationales. Nous avons ainsi porté le nombre de nos clients à 3,1 millions sur la période et 61 % de ceux qui nous ont rejoints se situent dans les marchés émergents. Les revenus dégagés avec nos produits internationaux s'affichent en forte hausse, en particulier les activités de change, de banque commerciale et de supply chain. Le volume des recommandations internationales effectuées dans le cadre de notre programme Global Links a augmenté de 7 % par rapport au premier semestre 2008.

Sur la période, nos revenus ont bénéficié d'une série d'initiatives visant à modifier le prix des actifs que nous avons lancées en 2008 sur les marchés émergents et développés. Notre capacité à les poursuivre en 2009 a quelque peu diminué dans la mesure où la disponibilité du crédit a commencé à s'améliorer dans nombre de pays. Nos revenus reflètent également le recul de la contribution de la Banque transactionnelle, en baisse de 0,5 milliard USD, à 1,9 milliard USD, essentiellement en raison d'un resserrement des marges sur dépôts.

Les dépôts effectués par nos clients demeurent élevés, ce qui traduit selon nous la recherche de la qualité amorcée en 2008. Les prêts et les créances clients ont bien résisté malgré la crise et nous avons soutenu les petites et moyennes entreprises en lançant notre fonds international destiné aux PME en Malaisie et en augmentant notre soutien financier à Hong Kong à 16 milliards HKD en juillet dernier.

### **Banque de particuliers - une vision à long terme**

Les déposants, qui représentent la majeure partie de notre clientèle dans la Banque de particuliers, ont été confrontés à un environnement économique tourmenté. Du fait de son niveau élevé de dépôts, HSBC en a également pâti et les produits générés par ces dépôts ont été particulièrement affectés.

En conséquence, la Banque de particuliers a enregistré un déficit avant impôt de 1,2 milliard USD sur les six premiers mois de 2009, les pertes subies aux Etats-Unis ayant été supérieures aux

bénéfices réalisés dans les autres pays. Exception faite des Etats-Unis, la qualité de notre risque de crédit s'est amoindrie mais demeure satisfaisante compte tenu de l'environnement économique.

Nous n'entendons pas réduire nos engagements envers la clientèle de particuliers et notre niveau de liquidité nous permettra de générer des opportunités de revenus importantes une fois que les taux d'intérêt seront revenus à la normale. En dépit d'un climat des affaires actuellement peu propice, nous continuons à progresser dans les segments de clientèle que nous visons. En tissant des liens étroits avec ses clients et en mettant l'accent sur des services différenciés, HSBC gagne de nouveaux clients parmi la population aisée, si bien que le nombre total de porteurs de la carte HSBC *Premier* s'est accru de 23 % sur les douze derniers mois.

Nous avons alloué 15 milliards GBP aux nouveaux prêts immobiliers résidentiels au Royaume-Uni, dont 6,7 milliards GBP ont été prêtés au premier semestre. Nous avons porté notre part de marché dans le crédit au logement au Royaume-Uni de 4,5 % à 9,5 %, de telle sorte que, parmi les grands acteurs de ce métier, nous avons été l'un des premiers établissements à y revenir pour aider les primo-accédants. Nous avons aussi maintenu notre position de numéro un dans les prêts au logement à Hong Kong. Notre part de marché s'est accrue à 32 % en juin alors que les provisions pour dépréciation de créances demeurent très faibles.

### **Des progrès sensibles dans la Banque de particuliers aux Etats-Unis**

Aux Etats-Unis, la Banque de particuliers a enregistré une perte avant impôt de 2,9 milliards USD au premier semestre 2009, contre 2,2 milliards USD durant la même période de 2008 et 15,2 milliards USD au second semestre compte tenu d'une charge pour dépréciation de goodwill de 10 milliards USD.

HSBC Finance a mené à bien son programme de fermeture de 813 agences de crédit à la consommation, lequel se solde par une charge pour restructuration de 156 millions USD, c'est-à-dire moins que prévu, et l'objectif d'économies financières fixé en mars est en passe d'être atteint.

A ce stade, nous sommes satisfaits du déroulement de la gestion extinctive de l'activité. La plupart de nos clients sont à jour de leurs obligations et le montant des défaillances en dollars s'est stabilisé au premier semestre. Les charges pour dépréciation de créances ont augmenté plus lentement que prévu et sont plus faibles qu'au second semestre de 2008. Cela est essentiellement dû aux mesures précoces que nous avons prises depuis quelques années pour réduire notre exposition aux segments les plus risqués, à une gestion rigoureuse des comptes et des recouvrements, à la réduction du solde des prêts et aux effets des programmes de relance mis en place par les Etats.

Les refinancements étant plus difficiles pour la clientèle, le rythme de réduction du portefeuille de prêts hypothécaires s'est réduit au premier semestre. Le portefeuille de créances dans le crédit à la consommation a cependant continué à diminuer tout au long du semestre, de sorte que, depuis que nous avons commencé à en réduire la taille en commençant par l'activité de service des prêts hypothécaires au premier trimestre 2007, l'encours s'est contracté de 34 milliards USD au total, soit 27 %, pour atteindre 91 milliards USD, dont une baisse de 9 milliards USD sur les six premiers mois de 2009. Nous continuons en outre à aider nos clients en difficulté dans la mesure du possible. Au premier semestre 2009, HSBC Finance a révisé les conditions de plus de 69 000 prêts immobiliers, le solde total des prêts restructurés dans le cadre du programme de prévention des saisies atteignant 9,8 milliards USD.

Malgré la crise économique, les cartes ont été bénéficiaires au premier semestre de 2009. La déflation du portefeuille de cartes a été plus rapide qu'escompté au cours du semestre en raison des

mesures adoptées pour réduire le volume d'émission de nouvelles cartes et les limites de crédit et du fait d'une consommation moins dynamique qu'auparavant. Au total, les performances des cartes sur les six premiers mois sont meilleures que prévu, en raison de la gestion active de notre politique de risque ces dernières années, conjuguée aux programmes de relance des pouvoirs publics.

### **La Banque privée garde une rentabilité élevée**

La Banque privée affiche un résultat avant impôt de 632 millions USD, soit un chiffre comparable à celui du second semestre quoiqu'en retrait de 23 % sur le record enregistré au premier semestre de 2008. Les recettes ont été amoindries par la moindre valeur des fonds gérés, laquelle s'explique par la baisse des marchés d'actions et la contraction du volume des transactions sur les actions, les fonds et les produits structurés, conséquence d'une plus grande aversion au risque de la part de la clientèle. De plus, les plus-values de cession constatées en 2008 ne se sont pas reproduites en 2009.

Les avoirs de la clientèle sont restés stables à 345 milliards USD malgré la poursuite de ses efforts pour se désendetter et notre décision de ne pas diminuer nos tarifs en dessous du seuil de rentabilité pour capter des dépôts. La collecte nette a diminué au cours du semestre bien qu'elle ait été positive en Asie et en Amérique latine, tandis que les recommandations intragroupe ont rapporté plus de 2 milliards USD de collecte nette.

### **Des avancées satisfaisantes dans l'assurance**

Nos activités d'assurance, exercées en grande partie au sein de la division Banque de particuliers, ont rapporté une contribution de 1,2 milliard USD, c'est-à-dire 16 % du résultat avant impôt du Groupe, hors variations du spread de crédit sur notre dette propre valorisée à la juste valeur. Le recul du résultat avant impôt (-17 % par rapport au premier semestre 2008) est en partie dû à l'augmentation des sinistres dans l'assurance dommages en Europe.

Cependant, les primes d'assurance nettes reçues sont en hausse de 10 % et notre stratégie de bancassurance a tenu ses promesses en Asie, en Amérique latine et en France, où nous avons privilégié les produits d'assurance vie. En juin, la China Insurance Regulatory Commission a accordé une licence à notre société d'assurance vie détenue conjointement avec National Trust, ce qui nous permettra d'implanter notre activité de production d'assurance en Chine continentale.

### **Maîtrise des coûts et gains de productivité**

Nous avons accentué au premier semestre 2009 nos efforts pour maîtriser les coûts et accroître notre productivité dans l'ensemble du Groupe. En dépit d'indemnités de licenciement et de frais de restructuration exceptionnels, nos coûts fixes ont diminué de 3 % par rapport au premier semestre de 2008, hors impact des dépréciations de survaleurs. Parallèlement, nous avons réduit nos effectifs de 5 %, pour atteindre désormais 296 000 personnes.

Dans le cadre du programme *One HSBC*, nous avons favorisé les circuits de vente directe et les processus manuels automatisés, développé nos centres d'excellence offshore et éliminé les systèmes redondants. Nous comptons consacrer plus de 450 millions USD au programme *One HSBC* en 2009.

La plate-forme mondiale que nous avons conçue à l'intention de notre clientèle, HSBCnet, connaît un succès remarquable. A la fin du semestre, elle était utilisée par près de 50 000 grandes entreprises, soit une hausse de 41 % sur deux ans. Parallèlement, le nombre de clients employant Business Direct, qui s'adresse aux micro- et aux petites entreprises, a augmenté pour atteindre près de 300 000 utilisateurs au premier semestre 2009.

Nous pensons qu'à la fin de l'année le programme de paiements *One HSBC* traitera plus des trois quarts des paiements de montants élevés du Groupe. De même, nous prévoyons que plus de 80 % de nos cartes seront rattachées à une plate-forme commune à la fin de l'année, ce qui nous permettra de recourir moins fréquemment aux prestataires de services externes et de réduire les coûts de traitement par carte grâce aux économies d'échelle.

### **Une gestion active du risque**

Les perspectives de reprise demeurent incertaines et l'on peut s'attendre à ce que les provisions pour dépréciation de créances restent élevées dans la plupart des grands pays. C'est pourquoi HSBC continue de gérer avec soin la qualité de ses actifs et reste fidèle à son approche prudente du risque.

Nous avons graduellement durci les critères d'octroi de prêt à notre clientèle de particuliers, nous évaluons plus finement la capacité de remboursement de nos clients et nous avons perfectionné nos procédures de recouvrement. Nous avons cessé de commercialiser certains produits destinés à la clientèle à risque et privilégions les clients les plus solvables et les activités les moins risquées.

Dans notre activité de Banque d'entreprises, nous avons continué à aider nos clients pendant la crise par une gestion plus active de la relation et, dans la banque d'investissement, nous nous sommes donnés pour priorité de servir les clients qui constituent notre cœur historique de clientèle tout en réduisant les risques que nous encourons dans certains secteurs industriels vulnérables et à haut risque.

Les autres mesures mises en œuvre depuis quelques années pour gérer le risque ont aussi produit des résultats. Nous avons commencé à réduire notre exposition à l'immobilier commercial dès 2007. Nous avons tout lieu de nous en féliciter aujourd'hui car, à ce jour, le Groupe n'a pas eu à constituer de provisions pour dépréciation de gros montant dans ce secteur. Nous avons toujours fait preuve de réserve à l'égard du financement des prises de contrôle recourant largement à l'endettement, pour lesquelles nous avons privilégié les opérations les moins risquées. Nous avons considérablement réduit notre exposition aux grands constructeurs automobiles américains, si bien que nos engagements sur ceux qui ont fait faillite sont minimes. Enfin, l'exposition de HSBC à l'Europe de l'Est, où l'économie de certains pays a été mise à rude épreuve ces derniers temps, demeure modeste.

### **Tirer le meilleur parti de notre marque et de notre position concurrentielle**

Les performances de HSBC au premier semestre 2009 sont encourageantes. Nous avons de nouveau apporté la preuve de notre aptitude à obtenir des performances régulières dans une conjoncture difficile et à exécuter nos priorités stratégiques. Nous ne doutons pas que nous y parviendrons encore à l'avenir en dépit d'une conjoncture économique qui reste difficilement prévisible.

L'excellente réputation de HSBC dans le monde, confirmée par la revue *Brand Finance* qui nous a décerné le prix de première marque bancaire mondiale, est pour nous un motif de fierté. Nous sommes tout aussi fiers de notre personnel, auquel j'exprime ma reconnaissance pour l'engagement dont il continue à faire preuve dans son travail et pour son dévouement à nos clients partout dans le monde.

C'est grâce à la puissance de notre marque et à l'excellence de nos équipes que nous pouvons avoir la certitude que nos clients confirmeront leur choix au profit de HSBC pour les dépôts, les emprunts et les autres services financiers dont ils ont besoin. C'est pourquoi nous ne doutons pas de la solidité et

## **HSBC Holdings plc**

---

de la compétitivité de HSBC, qui se trouve dans une position idéale pour gagner des parts de marché dans les pays développés et développer son activité sur les marchés les plus porteurs pour l'avenir.

Semestre arrêté au			Semestre arrêté au		
30 juin			30 juin	30 juin	31 décembre
2009			2009	2008	2008
M GBP	M HKD		USD	USD	USD
<b>Données semestrielles</b>					
3 378	38 912	Résultat avant impôt	5 019	10 247	(940)
2 253	25 949	Résultat net part du Groupe	3 347	7 722	(1 994)
1 836	21 150	Dividendes	2 728	6 823	4 478
<b>A la clôture</b>					
71 605	917 251	Fonds propres	118 355	126 785	93 591
93 888	1 202 692	Ressources en capital	155 186	146 950	131 460
781 959	10 016 829	Comptes clients et dépôts des établissements de crédit	1 292 494	1 316 075	1 245 411
1 465 215	18 769 283	Total du bilan	2 421 843	2 546 678	2 527 465
701 361	8 984 374	Actif pondéré par les risques	1 159 274	1 231 481	1 147 974
£	HKD		USD	USD	USD
<b>Par action</b>					
0,14	1,63	Bénéfice non dilué	0,21	0,57	(0,16)
0,14	1,63	Bénéfice dilué	0,21	0,57	(0,15)
0,14	1,63	Bénéfice non dilué hors dépréciation du goodwill	0,21	0,61	0,58
0,12	1,40	Dividendes *	0,18	0,57	0,36
4,01	51,38	Actif net	6,63	10,27	7,44
<b>Informations sur les actions</b>					
		Actions ordinaires émises d'une valeur nominale de 0 50 USD (millions)	17 315	12 005	12 105
		Capitalisation boursière (milliards USD)	141	185	114
		Cours de clôture de l'action	£5,025	£7,76	£6,62
			<b>Sur 1 an</b>	<b>Sur 3 ans</b>	<b>Sur 5 ans</b>
		Performance globale de l'action au 30 juin 2009 **	79,0	72,1	91,9
		Indices de référence : FTSE 100	79,1	81,9	114,5
		MSCI World	71,0	79,2	102,9
		MSCI Banks	66,0	53,3	74,4

\* Conformément aux normes IFRS, le dividende par action de 0,18 USD qui est indiqué dans les états financiers correspond au total des dividendes déclarés au cours du premier semestre 2009. Il est le quatrième acompte sur dividende au titre de 2008 et le premier au titre de 2009.

\*\* La performance globale de l'action est définie dans l'Annual Report and Accounts 2008.

	Semestre arrêté au		
	30 juin 2009 %	30 juin 2008 %	31 décembre 2008 %
<b>Ratios de performance</b>			
Rendement des capitaux investis moyens <sup>1</sup>	<b>5,0</b>	11,1	(3,2 )
Rendement des fonds propres moyens	<b>6,4</b>	12,1	(3,4 )
Rendement après impôt de l'actif moyen	<b>0,31</b>	0,68	(0,14 )
Rendement après impôt de l'actif moyen pondéré par les risques	<b>0,66</b>	1,39	(0,31 )
<b>Ratios de rentabilité et de ventilation des revenus</b>			
Coefficient d'exploitation			
- publié	<b>47,9</b>	51,0	68,6
- hors dépréciation de goodwill	<b>47,9</b>	49,7	44,8
En pourcentage des produits d'exploitation :			
- marge nette d'intérêt	<b>51,0</b>	49,4	46,8
- commissions nettes	<b>20,9</b>	25,6	19,8
- revenu des portefeuilles de transaction	<b>15,5</b>	8,9	6,0
<b>Ratios de solvabilité</b>			
- Fonds propres Tier 1	<b>10,1</b>	8,8	8,3
- Total des fonds propres	<b>13,4</b>	11,9	11,4

1 *Le rendement des capitaux investis moyens est fondé sur le résultat net part du groupe. Les capitaux investis moyens correspondent aux fonds propres moyens après réintégration aux réserves du goodwill précédemment passé en perte, après déduction de la valeur moyenne des actions préférentielles émises par HSBC Holdings et déduction/(réintégration) du montant moyen des réserves pour plus- ou moins-values latentes sur les opérations de couverture de flux pour leur part efficace et sur les titres disponibles à la vente. Cette mesure donne une estimation des capitaux initiaux investis ainsi que des résultats ultérieurs.*

## **HSBC Holdings plc**

**Pour tout complément d'informations, contacter :**

### **Group Management Office - London**

Richard Beck  
Director of Group Communications  
Téléphone : +44 (0)20 7991 0633

Richard Lindsay  
Head of Media Relations  
Téléphone : +44 (0)20 7992 1555

Patrick McGuinness  
Head of Group Press Office  
Téléphone : +44 (0)20 7991 0111

Alastair Brown  
Manager Investor Relations  
Téléphone : +44 (0)20 7992 1938

### **Hong Kong**

David Hall  
Head of Group Communications (Asia)  
Téléphone : +852 2822 1133

Gareth Hewett  
Deputy Head of Group Communications (Asia)  
Téléphone : +852 2822 4929

### **Chicago**

Lisa Sodeika  
Executive Vice President  
Corporate Affairs  
Téléphone : +1 224 544 3299

### **Paris**

Chantal Nedjib  
Directeur de la Communication  
Téléphone : +33 1 40 70 7729

Gilberte Lombard  
Directeur en charge des Relations Investisseurs  
Téléphone : +33 1 40 70 2257

Une interview de Michael Geoghegan, Directeur général du Groupe, et de Douglas Flint, Directeur financier du Groupe, est disponible au format vidéo, audio et texte sur [hsbc.com](http://hsbc.com) et [cantos.com](http://cantos.com).