

# HIDDEN FEES

FRANCE



July 2023

**7**Wise

# What's the purpose of this report?





According to the EU's Cross-Border Payments Regulation, providers need to inform a customer "prior to the initiation of the payment transaction, in a clear, neutral and comprehensible manner, of the estimated charges for currency conversion services applicable to the credit transfer".

This report shows that despite these rules, banks still hide the bulk of the cost of a transfer in an inflated exchange rate. The rate they offer their customers is much worse than the rate you see on Google. We've put two screenshots side-by-side to expose these fees and show consumers get a worse deal than they think.



# Are banks in France transparent about their fees?


Sending EUR to HUF

Company	Markup	Markup fees	Transparency rating
 HSBC	3.78%	Sending €10,000 €377.58 fee disclosed	Good
 Boursorama	2.26%	Sending €10,000 €226.37 hidden fee	Poor
 Crédit Mutuel	1.13%	Sending €1,000 €12.20 hidden fee	Poor
 BNP PARIBAS	0.57%	Sending €10,000 €57.29 hidden fee	Poor

# HSBC

## Sending 10,000 EUR → HUF

- Total amount to be transferred and the fees of the transaction are clear.
- **HSBC communicates the exchange rate mark-up** as an extra cost expressed in a “currency conversion fee” of €377.58 (3.78% of the amount sent).
- This mark-up is in addition to the upfront fee of €12.50, which is fixed regardless of the amount.
- No exchange rate provided, so it’s hard to know how HSBC calculates its mark-up.

	Mid-market exchange rate	HSBC exchange rate	Disclosed markup fee	Stated transaction fee	Total cost (disclosed)	Transparency rating
 <b>HSBC</b>	1 EUR = 373.8380	1 EUR = 373.7621 HUF	€377.58	€12.50	€390.08	Good

# How HSBC is transparent (€10 000)

**Saisie d'un virement**

Saisie du virement    Vérification    Confirmation

**Etape 1 sur 3 : Saisie du virement** \* Champs obligatoires

[Aide en ligne](#)

A partir du compte : \* COMPTE

Vers le compte : \*

Montant : \*  HUF

Contre-valeur estimée : 10002,03 EUR

Frais de conversion estimés : **377,58 EUR**

Répartition des frais : \* Les frais d'opération sont partagés avec le bénéficiaire (SHARE)

Mes frais d'opération : **12,50 EUR**

Cette estimation de frais est basée sur les conditions de tarification standards.

HSBC communicates the mark-up over the exchange rate as currency conversion fees (3.81% of the amount sent)

Transparently discloses the upfront fee. Both fees are then added together with the send amount.

# How HSBC is transparent (€1000)

Saisie du virement  Vérification  Confirmation

## Etape 2 sur 3 : vérification du virement

**ATTENTION** : Votre virement ne peut pas être effectué à la date du jour. Il sera traité le 18/07/2023, date la plus proche de votre demande.

A partir du compte : \*

Vers le compte : \*

Montant : \* 373928.50 HUF

Contre-valeur estimée : 1000,15 EUR

Frais de conversion estimés : 38,14 EUR

Répartition des frais : Les frais sont partagés avec le bénéficiaire (SHARE)

Mes frais d'opération : 12,50 EUR

Total estimé (contre-valeur + frais) : 1050,79 EUR  
[Consulter le détail des frais >](#)

Date : \* 18/07/2023

Motif : \* TEST 1

La contre-valeur et les frais de conversion font l'objet d'une estimation. Ils dépendent du cours de change en vigueur au moment de l'exécution du virement.


HSBC communicates the mark-up over the exchange rate as currency conversion fees (3.81% of the amount sent)

Transparently discloses the upfront fee. Both fees are then added together with the send amount.

# Boursorama

Sending 10,000 EUR → HUF

- Boursorama exchange rate is presented as *the* exchange rate.
- **2.26% exchange rate mark-up isn't communicated** as an extra cost.
- €0 fee creates the impression that the transfer is free.

	Mid-market exchange rate	Boursorama exchange rate	Hidden markup fee	Stated transaction fee	Real total cost	Transparency rating
	1 EUR = 373.86 HUF	1 EUR = 365.3969 HUF + 2.26%	€226.37	€0	€226.37	Poor

\* Data collected in July 2023

# Where Boursorama hides it?

Creates the impression the cost of the transfer is zero.

Je souhaite envoyer à mon bénéficiaire

**Montant**

**Devise**

HUF

Je serai débité de

**Montant débité sur mon compte (hors frais d'émission éventuels)**

 €

**Type de virement**

Ponctuel

Permanent

Taux de change appliqué : 1 € = 365.39691 HUF

Frais d'émission : 0 €

**i** Boursorama n'applique pas de frais d'émission sur les virements internationaux en devise. Aucuns frais supplémentaires ne seront appliqués par Boursorama Banque à votre bénéficiaire.

Boursorama exchange rate is presented as *the* exchange rate.


2.26% exchange rate mark-up isn't communicated as an extra cost.



# Crédit Mutuel

Sending 1,000 EUR → HUF

- 1.13% exchange rate mark-up isn't communicated as an extra cost.
- Upfront fee of €20.78 creates the impression that that's the only cost.
- Crédit Mutuel exchange rate is presented as *the* exchange rate.

	Mid-market exchange rate	Credit Mutuel exchange rate	Hidden markup fee	Stated transaction fee	Real total cost	Transparency rating
	1 EUR = 374.41 HUF	1 EUR = 370.195 HUF + 1.13%	€12.20	20.78	€32.98	Poor

\* Data collected in July 2023

# Where Crédit Mutuel hides it?

Montant : **374 711,00 HUF**

(Contrevaletur estimée : **1 012,20 EUR** au taux de change indicatif au 19/07/2023 de 1 € = 370,195 HUF )

Total des commissions : **20,78 EUR**

Montant total estimé de votre opération : **1 032,98 EUR**

Date : **19/07/2023**

Intitulé pour le compte à débiter : VIR WISE

Motif pour le bénéficiaire <sup>1</sup> : WISE

1 : En cliquant sur confirmer, vous reconnaissez avoir été informé de l'interdiction d'utiliser une formulation contraire à la dignité des personnes, des propos discriminants, dégradants ou injurieux, ainsi que toute forme d'appel à la haine ou à la violence. Votre formulation relève de votre seule responsabilité, si besoin vous pouvez encore la modifier.


Upfront fee of €20.78 creates the impression that this is the only fee.

1.13% mark-up isn't communicated as a cost, while the Crédit Mutuel rate is presented as *the* exchange rate.

# BNP Paribas

Sending 10,000 EUR → HUF

- 0.57% exchange rate mark-up isn't communicated as an extra cost.
- Upfront fee of €15 creates the impression that that's the only cost.
- BNP Paribas exchange rate is presented as *the* exchange rate.

	Mid-market exchange rate	BNP Paribas exchange rate	Hidden markup fee	Stated transaction fee	Real total cost	Transparency rating
 <b>BNP PARIBAS</b>	1 EUR = 377.04 HUF	1 EUR = 374.88 HUF + 0.57%	€57.29	€15	€72.29	Poor

\* Data collected in July 2023

# Where BNP Paribas hides it?

Vous envoyez

10000,00

EUR

Taux de change : 1,00 EUR = 374,88 HUF

Le bénéficiaire reçoit

3748800

HUF

Frais d'envoi : 15,00 €

Des frais d'envoi sont prélevés pour un virement dans une devise différente de celle du pays du bénéficiaire

Poursuivre

BNP Paribas s'engage à appliquer le taux de change affiché. Cependant, en cas de variation inhabituelle (+ ou - 10%) du cours de change, le week-end et les jours fériés, BNP Paribas se réserve le droit de ne pas exécuter l'ordre de virement. Le statut de votre opération sera indiqué dans l'historique.

Upfront fee of €15 creates the impression that this is the only fee.

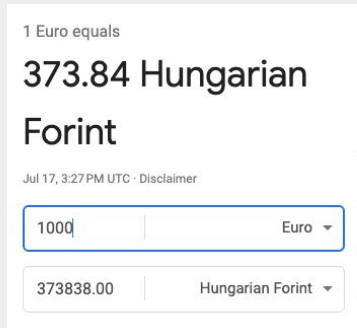
0.57% mark-up isn't communicated as a cost, while the BNP Paribas rate is presented as *the* exchange rate.

# APPENDIX

# Collected exchange rate data

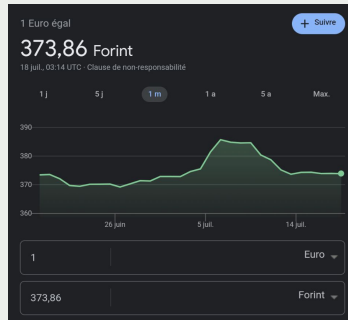
EUR → HUF

17 July 2023



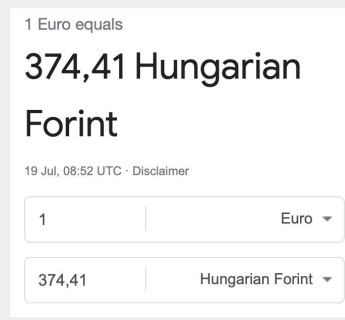
HSBC

17 July 2023



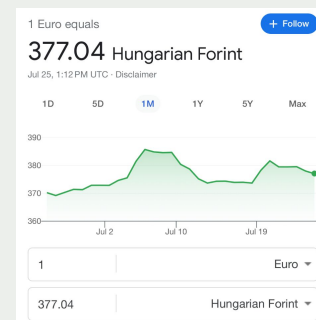
Boursorama

19 July 2023



Crédit Mutuel

25 July 2023



BNP Paribas

