

Final Terms dated 20 April 2015



LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH
(the "Issuer")

Issue of €500,000,000 0.175 per cent. Notes due 22 April 2022
extendible as Floating Rate Notes from 22 April 2022 up to 22 April 2023
(the "Notes")

issued under the

La Banque Postale Home Loan SFH
€10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme
for the issue of *obligations de financement de l'habitat*

Series No.: 9

Tranche No.: 1

Issue Price:

99.757 per cent.

HSBC

ING

Landesbank Baden-Württemberg

NATIXIS

as Joint Lead Managers

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any 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 Joint Lead Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the Directive 2010/73/EU), 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 "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 2 April 2015 which received visa n° 15–140 from the *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") on 2 April 2015 (the "**Base Prospectus**") which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive.

This document constitutes the final terms (the "**Final Terms**") of the Notes described herein for the purposes of article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. An issue specific summary is however attached to these Final Terms. The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the websites of (a) the AMF (www.amf-france.org) and (b) La Banque Postale (www.labanquepostale.fr) and during normal business hours at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Paying Agent where copies may be obtained.

1. Issuer:	LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH
2. (i) Series Number:	9
(ii) Tranche Number:	1
(iii) Date on which the Notes will be assimilated (<i>assimilables</i>) and form a single Series:	Not Applicable
3. Specified Currency:	Euro ("€")
4. Aggregate Nominal Amount of Notes:	
(i) Series:	€500,000,000
(ii) Tranche:	€500,000,000
5. Issue Price:	99.757 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6. Specified Denomination:	€50,000
7. (i) Issue Date:	22 April 2015
(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
8. Maturity Date:	22 April 2022
9. Extended Maturity Date:	22 April 2023
10. Interest Basis:	Fixed/Floating Rate <i>(further particulars specified below)</i>
11. Redemption:	Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date, or the Extended Maturity Date as the case may be, at 100 per cent. of their nominal amount.
12. Change of Interest Basis:	Applicable – Fixed/Floating Rate <i>(Further particulars specified below in "Fixed/Floating Rate Note Provisions")</i>
13. Call Option:	Not Applicable

- 14. Dates of corporate authorisations for issuance of Notes obtained:**
- (i) Decision of the board of directors (*Conseil d'administration*) of the Issuer dated 11 February 2015 authorising (x) the issue of *obligations de financement de l'habitat* and authorising the *Directeur Général* of the Issuer and *Directeur Général Délégué* of the Issuer to sign and execute all documents in relation to the issue of such notes and (y) the quarterly programme of borrowings which benefit from the *Privilège* up to €1,450,000,000 for the second quarter of 2015 and (ii) decision of the *Directeur Général* of the Issuer dated 14 April 2015 deciding the issue of the Notes

PROVISIONS RELATING TO INTEREST PAYABLE

- 15. Fixed Rate Notes Provisions:** Applicable as the Pre Switch Rate
- (i) Rate of Interest: 0.175 per cent. *per annum* payable annually in arrear on each Interest Payment Date
- (ii) Interest Payment Dates: 22 April in each year from, and including, 22 April 2016 up to and including the Maturity Date
- (iii) Fixed Coupon Amount: €87.50 per €50,000 in Specified Denomination
- (iv) Broken Amount: Not Applicable
- (v) Day Count Fraction: Actual/Actual-ICMA
- (vi) Interest Determination Dates: 22 April in each year
- 16. Floating Rate Notes Provisions:** Applicable as the Post Switch Rate
- (i) Interest Periods: The period from and including the 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 Maturity Date or, if earlier, the Specified Interest Payment Date on which the Notes are redeemed in full, all such dates being subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention set out in (v) below
- (ii) Specified Interest Payment Dates: 22 May 2022, 22 June 2022, 22 July 2022, 22 August 2022, 22 September 2022, 22 October 2022, 22 November 2022, 22 December 2022, 22 January 2023, 22 February 2023, 22 March 2023 and 22 April 2023, all such dates being subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention set out in (v) below
- (iii) First Specified Interest Payment Date: 22 May 2022
- (iv) Interest Period Date: Specified Interest Payment Date
- (v) Business Day Convention: Modified Following Business Day Convention
- (vi) Business Centre (Condition 5(a)): Not Applicable
- (vii) Manner in which the Rate of Interest is/are to be determined: Screen Rate Determination
- (viii) Party responsible for calculating the Rate of Interest and/or Interest Amount (if not the Calculation Agent): Not Applicable
- (ix) FBF Determination: Not Applicable
- (x) ISDA Determination: Not Applicable
- (xi) Screen Rate Determination: Applicable

Relevant Rate:	EURIBOR 1 month
Relevant Time:	11.00 a.m. Brussels time
Interest Determination Dates:	Two TARGET 2 Business Days prior to the first day in each Interest Period
Reference Bank:	Not Applicable
Relevant Screen Page:	Reuters Screen EURIBOR01 Page
(xii) Margin:	-0.12 per cent. <i>per annum</i>
(xiii) Minimum Rate of Interest:	0 per cent. <i>per annum</i>
(xiv) Maximum Rate of Interest:	Not Applicable
(xv) Day Count Fraction:	Actual/360
17. Fixed/Floating Rate Note Provisions	Applicable
(i) Issuer Change of Interest Basis:	Not Applicable
(ii) Automatic Change of Interest Basis:	Applicable
(iii) Pre Switch Rate:	Determined in accordance with Condition 5(b), as though the Note was a Fixed Rate Note with further variables set out in line item 15 of these Final Terms
(iv) Post Switch Rate:	Determined in accordance with Condition 5(c), as though the Note was a Floating Rate Note with further variables set out in line item 16 of these Final Terms
(v) Switch Date:	The Interest Determination Date falling on the Maturity Date
(vi) Minimum notice period required for notice from the Issuer:	Not Applicable
PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION	
18. Call Option:	Not Applicable
19. Final Redemption Amount of each Note:	€50,000 per Specified Denomination
20. Early Redemption Amount:	
Early Redemption Amount of each Note payable on redemption for illegality (Condition 6(g)):	Condition 6(g) applies
GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES	
21. Form of Notes:	Dematerialised Notes
(i) Form of Dematerialised Notes:	Bearer form (<i>au porteur</i>)
(ii) Registration Agent:	Not Applicable
(iii) Temporary Global Certificate:	Not Applicable
22. Financial Centre relating to payment dates for the purposes of Condition 7(g):	Not Applicable
23. Talons for future Coupons to be attached to Definitive Materialised Notes (and dates on which such Talons mature):	Not Applicable
24. Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:	Not Applicable
25. Consolidation provisions:	Not Applicable
26. Masse (Condition 10):	Contractual Masse shall apply Name and address of the Representative: MASSQUOTE S.A.S.U. RCS 529 065 880 Nanterre

7bis rue de Neuilly
92110 Clichy
France
Mailing address:
33, rue Anna Jacquin
92100 Boulogne Billancourt
France

Represented by its Chairman

Name and address of the alternate Representative:

Gilbert Labachotte
8 Boulevard Jourdan
75014 Paris
France

The Representative will receive a remuneration of €500 (VAT excluded) per year in respect of its function, payable on each Interest Payment Date (excluding the Maturity Date, unless the Maturity Date is extended), with a first payment on the Issue Date

GENERAL

27. The aggregate principal amount of Notes issued has been translated into Euro at the rate of [●] per cent. producing a sum of: Not Applicable

PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on Euronext Paris of the Notes described herein pursuant to the Euro 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of La Banque Postale Home Loan SFH.

RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of La Banque Postale Home Loan SFH:

By: Stéphane Magnan, *Directeur Général*

Duly authorised



PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing Euronext Paris
- (a) Admission to trading: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 22 April 2015
- (b) Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Notes to be admitted to trading are already admitted to trading: Not Applicable
- (ii) Estimate of total expenses related to admission to trading: €10,350 (including AMF fees)
- (iii) Additional publication of Base Prospectus and Final Terms: Not Applicable

2. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Not Applicable

3. RATINGS

Ratings: The Notes have been rated AAA by Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S.

Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. is established in the European Community, registered under European Regulation 1060/2009/EC of 16 September 2009 on credit rating agencies, 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/page/List-registered-and-certified-CRAs) in accordance with the CRA Regulation.

4. SPECIFIC CONTROLLER

The specific controller (*contrôleur spécifique*) has delivered to the Issuer (i) a certificate relating to the borrowing Programme for the 2015 second quarter and (ii) a certificate relating to the issue of the Notes.

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

Save for any fees payable to the Joint Lead Managers in connection with the issue of the Notes, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has a material interest to 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: See "Use of proceeds" section in the Base Prospectus
- (ii) Estimated net proceeds: €497,410,000
- (iii) Estimated total expenses: See paragraph 1(ii)
- (iv) Total commissions and concession 0.275 per cent. of the Aggregate Nominal Amount

7. YIELD

Indication of yield: 0.21 per cent. *per annum*

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

8. HISTORIC INTEREST RATES

Details of historic EURIBOR rates can be obtained from Reuters Screen EURIBOR01 Page

9. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: FR0012686087

Common Code: 122025195

Depositories:

• Euroclear France to act as Central Depository Yes

• Common Depository for Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *societe anonyme* No

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *societe anonyme* and the relevant identification number(s): Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Name and address of Paying Agents: BNP Paribas Securities Services
(affiliated with Euroclear France under number 29106)
Les Grands Moulin de Pantin
9, rue du Debarcadere
93500 Pantin
France

Names and addresses of additional Paying Agent: Not Applicable

10. DISTRIBUTION

Method of distribution: Syndicated

(i) If syndicated, names, addresses and quotas of the Joint Lead Managers:

Joint Lead Managers

HSBC France

103, avenue des Champs Elysées
75008 Paris
France

Underwriting commitment: €125,000,000

ING Bank N.V.

Bijlmerplein 888
1102 MG Amsterdam
The Netherlands

Underwriting commitment: €125,000,000

Landesbank Baden-Württemberg

Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Germany

Underwriting commitment: €125,000,000

Natixis

47, Quai d'Austerlitz
75013 Paris
France

Underwriting commitment: €125,000,000

(ii) Stabilising Manager: Not Applicable

If non-syndicated, name of Dealer:

Not Applicable

U.S. selling restrictions:

Regulation S Compliance Category 2

TEFRA not applicable

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

This summary is made up of disclosure requirements known as "**Elements**" the communication which is required by Annex XXII of Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 as amended by Commission Delegated Regulation (EU) No 486/2012 of 30 March 2012, Commission Delegated Regulation (EU) No 862/2012 of 4 June 2012, Commission Delegated Regulation (EU) No 621/2013 of 21 March 2013 and Commission Delegated Regulation (EU) No 759/2013 of 30 April 2013. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

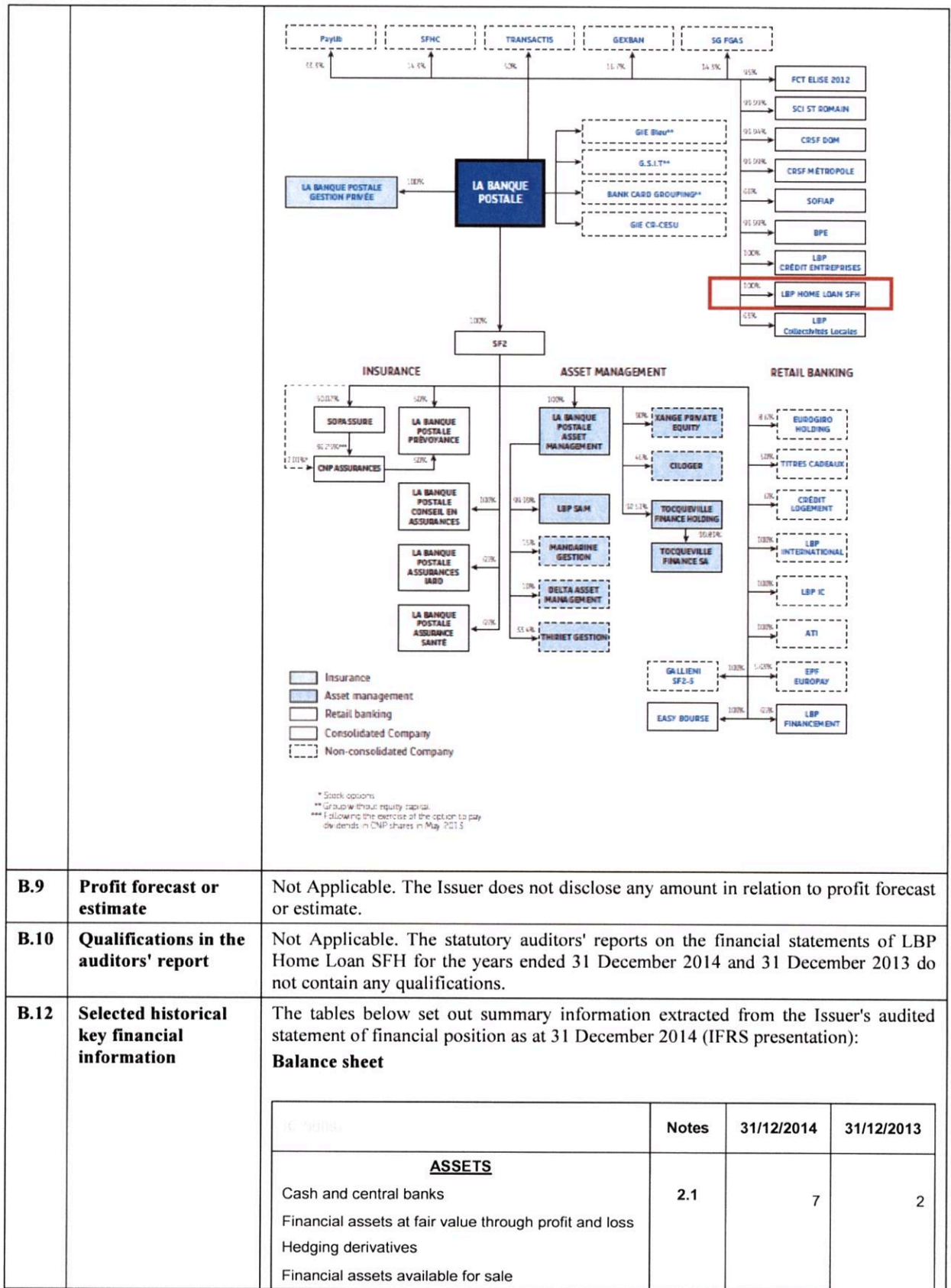
This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and for La Banque Postale Home Loan SFH (the "**Issuer**"). Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

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 Notes of a denomination of Euro 50,000, which are admitted to trading on a regulated market of the European Economic Area.

Section A - Introduction and warnings		
A.1	General disclaimer regarding the summary	<p>This summary relates to the issue of €500,000,000 0.175 per cent. Notes due 22 April 2022 extendible as floating rate Notes from 22 April 2022 up to 22 April 2023 by La Banque Postale Home Loan SFH (the "Notes") described in the final terms to which this summary is attached (the "Final Terms").</p> <p>This summary includes information related to the Notes contained in the summary to the base prospectus relating to the €10,000,000,000 euro medium term note programme (the "Programme") for the issue of <i>obligations de financement de l'habitat</i> of the Issuer (as defined below) dated 2 April 2015 which received visa no. 15-140 from the <i>Autorité des marchés financiers</i> (the "AMF") on 2 April 2015 (the "Base Prospectus") together with the relevant information from the Final Terms.</p> <p>Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration by any investor of the Base Prospectus including all documents incorporated by reference therein and the Final Terms with respect to the Notes (the "Prospectus").</p> <p>Where a claim relating to information contained or incorporated by reference in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff may, under the national legislation of the member State of the European Economic Area where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>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 the Prospectus (including all documents incorporated by reference therein) or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p>
A.2	Information regarding consent by the Issuer to the use of the Prospectus	Not applicable. There is no given consent to the use of the Prospectus
Section B – Issuer		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	La Banque Postale Home Loan SFH (" LBP Home Loan SFH ")
B.2	Domicile and legal form of the Issuer,	The Issuer is a <i>société anonyme à conseil d'administration</i> incorporated under French law as a <i>société de financement de l'habitat</i> . It is registered as a company with the

	the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation	<i>Registre du Commerce et des Sociétés</i> (Trade and Companies Register) of Paris under reference number 522 047 570.
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	<p>LBP Home Loan SFH is a wholly owned subsidiary of La Banque Postale ("LBP").</p> <p>LBP is a credit institution approved by the French Autorité de contrôle prudentiel et de résolution. Its role is to provide support for the activities of LBP Home Loan SFH as a servicer, as defined by the regulations that apply to sociétés de financement de l'habitat, in particular within the meaning of Article L.513-15 of the French Code monétaire et financier (the "French Monetary and Financial Code").</p> <p>LBP Home Loan SFH and LBP have entered into an uncommitted facility agreement (the "Uncommitted Facility Agreement") setting out the terms and conditions according to which the Issuer shall use the proceeds from the issuance of the Notes to make loans available to LBP in an aggregate maximum amount equal to the Programme limit.</p> <p>The Uncommitted Facility Agreement is secured by a collateral security agreement (the "Collateral Security Agreement") pursuant to which LBP shall, as security to its financial obligations, transfer, by way of security (<i>remise en pleine propriété à titre de garantie</i>) to the benefit of LBP Home Loan SFH pursuant to articles L. 211-36 et seq. of the French Monetary and Financial Code, home loans complying with the eligibility criteria provided for by Article L. 513-29 of the French Monetary and Financial Code and other eligible assets within the meaning of the French legal framework applicable to <i>sociétés de financement de l'habitat</i>.</p> <p>LBP is a wholly owned subsidiary of La Poste and is the central institution of the La Banque Postale Groupe.</p> <p>The following diagram illustrates the position of LBP Home Loan SFH within the La Banque Postale Group:</p>



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' reports on the financial statements of LBP Home Loan SFH for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2013 do not contain any qualifications.

B.12 Selected historical key financial information The tables below set out summary information extracted from the Issuer's audited statement of financial position as at 31 December 2014 (IFRS presentation):

Balance sheet

IC 2014/2013	Notes	31/12/2014	31/12/2013
ASSETS			
Cash and central banks	2.1	7	2
Financial assets at fair value through profit and loss			
Hedging derivatives			
Financial assets available for sale			

	Loans and receivables - credit institutions	2.2	2 345 480	1 118 502
	Loans and receivables - customers			
	Revaluation differences on interest rate risk hedged portfolios			
	Financial assets held to maturity	2.3	106 694	120 243
	Current tax assets			
	Deferred tax assets			
	Accruals and other assets	2.4	4	
	Non-current assets held for sale			
	Deferred profit-sharing			
	Investments in associates			
	Investment properties			
	Property, plant and equipment			
	Intangible assets		4	
	Total		2 452 189	1 238 747
	<u>LIABILITIES</u>			
	Central banks			
	Financial liabilities at fair value through profit and loss			
	Hedging derivatives			
	Payables - credit institutions	2.5	273	
	Payables - customers			
	Debt represented by a security	2.6	2 239 476	1 117 960
	Revaluation differences on interest rate risk hedged portfolios			
	Current tax liabilities	2.7	574	96
	Deferred tax liabilities			
	Debts linked to non-current assets held for sale			
	Accruals and other liabilities	2.8	386	510
	Provisions			
	Subordinated debt			
	EQUITY		211 479	120 182
	Equity capital		210 000	120 000
	Issue and transfer premiums			
	Legal		9	
	Retained earnings		173	
	Gains and losses recognised directly in equity			
	Profit (loss) for the period		1 297	182
	Total		2 452 189	1 238 747
	Profit and loss account			
		Notes	31/12/2014	31/12/2013

Interest and similar income	3.1	45 718	7 567
Interest and similar expense	3.1	(42 383)	(6 779)
Commissions (income)			
Commissions (expenses)	3.2	(3)	(1)
Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit and loss			
Net gains and losses on assets available for sale			
Income from other activities	3.3	5	
Expenses from other activities	3.3	(43)	(22)
NET BANKING INCOME		3 293	765
General operating expenses	3.4	(1 330)	(487)
Net depreciation, amortisation and impairments of tangible and intangible non-current assets			
GROSS OPERATING INCOME		1 963	278
Cost of risk			
OPERATING PROFIT		1 963	278
Net gains and losses on other assets			
PROFIT BEFORE TAX		1 963	278
Income tax	3.5	(666)	(96)
NET INCOME		1 297	182
<i>BASIC EARNINGS PER ORDINARY SHARE (in euros)</i>		0.06	0.02
<i>DILUTED EARNINGS PER ORDINARY SHARE (in euros)</i>		0.06	0.02
Cash flow statement			
		(€ '000s)	31/12/2014
Profit before tax			1 963
+/- Net depreciation and amortisation of tangible and intangible non-current assets			
+/- Net provisions and impairment charges			
+/- Net losses or gains on investment activities			
+/- Net losses or gains on financing activities			
+/- Other movements			(8 359)
= Total non-cash items included in net pre-tax profit and other adjustments			(8 359)
+/- Cash flows relating to transactions with credit institutions			(1 207 607)
+/- Cash flows relating to customer transactions			
+/- Cash flows relating to other transactions that have an impact on financial assets or liabilities			
			1 123 244

		+/- Cash flows relating to other transactions that have an impact on non-financial assets or liabilities - Taxes paid = Net decrease/increase in assets and liabilities arising from operating activities	316 (200) (84 247)
		TOTAL NET CASH FLOWS GENERATED BY OPERATING ACTIVITIES (A)	(90 643)
		+/- Flows linked to financial assets and investments +/- Flows linked to investment properties +/- Flows linked to tangible and intangible non-current assets	(4)
		TOTAL NET CASH FLOWS GENERATED BY INVESTMENT ACTIVITIES (B)	(4)
		+/- Cash flows from or to shareholders +/- Other net cash flows from financing activities	90 000
		TOTAL NET CASH FLOWS GENERATED BY FINANCING ACTIVITIES (C)	90 000
		<p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements.</p> <p>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.</p>	
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 B5 for the Group and the Issuer's position within the Group.	
B.15	Principal activities of the Issuer	<p>LBP Home Loan SFH's exclusive purpose is (as per Article 2 of the by-laws):</p> <ul style="list-style-type: none"> to grant loans to any credit institution guaranteed by the transfer (<i>remise</i>), the assignment (<i>cession</i>) or the pledge (<i>nantissement</i>) of home loans receivables, pursuant to and in accordance with the provisions of Articles L. 211-36 to L. 211-40 or Articles L. 313-23 to L. 313-35 of the French Monetary and Financial Code; to acquire promissory notes (<i>billets à ordre</i>) issued by any credit institution, pursuant to and in accordance with the provisions of Articles L. 313-43 to L. 313-48 of the French Monetary and Financial Code and which are issued in order to refinance home loans receivables that meet legal criteria of Article L. 513-29 of the French Monetary and Financial Code; in order to finance the above-mentioned loans, to issue <i>obligations de financement de l'habitat</i>, benefiting from the <i>privilège</i> defined in Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code and to raise other funds, under issue or subscription contract referring to the <i>privilège</i>. <p>LBP Home Loan SFH may also fund the above mentioned activities by issuing bonds or other sources or financing that do not benefit from the <i>privilège</i> defined in Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code.</p> <p>However, LBP Home Loan SFH 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.</p>	
B.16	Extent to which the	LBP Home Loan SFH is a wholly owned subsidiary of LBP.	

	Issuer is directly or indirectly owned or controlled	All of the share capital of LBP is held by La Poste.
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	<p>The Notes to be issued have been rated AAA by Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S., which is established in the European Union, registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 on credit ratings agencies (the "CRA Regulation"), as amended by Regulation (EU) No. 513/2011 and included in the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation published on the European Securities and Markets Authority's website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) as of the date of this summary.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
Section C - Securities		
C.1	Type, class and identification number of the Notes	<p>Series Number: 9 Tranche Number: 1 Aggregate Nominal Amount: €500,000,000 Series: €500,000,000 Tranche: €500,000,000 Form of Notes: Dematerialised bearer form (<i>au porteur</i>) ISIN: FR0012686087 Common Code: 122025195 Central Depository: Euroclear France (66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France)</p> <p>Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> and the relevant identification number(s): Not applicable</p>
C.2	Currencies of the Notes	The currency of the Notes is Euro.
C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the Notes	<p>There is no restriction on the free transferability of the Notes (subject to selling restrictions which may apply in certain jurisdictions).</p> <p>The Issuer is category 2 for the purposes of regulation S under the Unites States securities act of 1933, as amended.</p>
C.8	Description of rights attached to the Notes	<p><u>Status of the Notes</u> The principal and interest of the Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and privileged obligations of the Issuer. The Notes benefit from the <i>privilège</i> defined in Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code.</p> <p><u>Privilège</u> The Noteholders benefit from the <i>privilège</i> (priority right of payment) created by Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code.</p> <p><u>Negative pledge</u> None.</p> <p><u>Events of default, including cross default</u> None.</p> <p><u>Withholding tax</u></p>

		<p>All payments of principal, interest and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes 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 any jurisdiction or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.</p> <p>All payments in respect of the Notes will be made subject to any withholding or deduction required pursuant to FATCA.</p> <p><u>Governing law</u> French law.</p> <p><u>Issue Price</u> 99.757 per cent. of the aggregate nominal amount of the Notes.</p> <p><u>Specified denomination</u> €50,000.</p>																		
C.9	<p>Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the holders of Notes</p>	<table border="0"> <tr> <td data-bbox="536 797 699 824">Rate of interest</td> <td data-bbox="975 797 1390 969">The Notes will be fixed rate notes bearing interest at a rate of 0.175 per cent. <i>per annum</i> and if their maturity is extended, floating rate notes bearing interest at a rate of EURIBOR 1 month less a margin equal to 0.12 per cent.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 987 839 1014">Interest commencement date:</td> <td data-bbox="975 987 1126 1014">22 April 2015.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1032 791 1059">Change of interest basis:</td> <td data-bbox="975 1032 1233 1059">Fixed/Floating rate basis.</td> </tr> <tr> <td></td> <td data-bbox="975 1077 1390 1279">The Notes will bear interest at a fixed rate from, and including, 22 April 2015 up to, and excluding, the Maturity Date (as defined below) payable on 22 April in each year from, and including, 22 April 2016 up to, and including, the Maturity Date.</td> </tr> <tr> <td></td> <td data-bbox="975 1296 1390 1671">The Notes will bear interest at a floating rate from, and including, the Maturity Date up to, and excluding, the Extended Maturity Date (as defined below), payable monthly on 22 May 2022, 22 June 2022, 22 July 2022, 22 August 2022, 22 September 2022, 22 October 2022, 22 November 2022, 22 December 2022, 22 January 2023, 22 February 2023, 22 March 2023 and 22 April 2023, subject to adjustment in accordance with the modified following business day convention.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1688 687 1715">Maturity Date:</td> <td data-bbox="975 1688 1126 1715">22 April 2022.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1733 791 1760">Extended Maturity Date:</td> <td data-bbox="975 1733 1126 1760">22 April 2023.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1778 935 1805">Final redemption amount of each Note:</td> <td data-bbox="975 1805 1382 1865">€50,000 per Note of €50,000 specified denomination.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1883 655 1910">Call option:</td> <td data-bbox="975 1883 1126 1910">Not applicable.</td> </tr> </table>	Rate of interest	The Notes will be fixed rate notes bearing interest at a rate of 0.175 per cent. <i>per annum</i> and if their maturity is extended, floating rate notes bearing interest at a rate of EURIBOR 1 month less a margin equal to 0.12 per cent.	Interest commencement date:	22 April 2015.	Change of interest basis:	Fixed/Floating rate basis.		The Notes will bear interest at a fixed rate from, and including, 22 April 2015 up to, and excluding, the Maturity Date (as defined below) payable on 22 April in each year from, and including, 22 April 2016 up to, and including, the Maturity Date.		The Notes will bear interest at a floating rate from, and including, the Maturity Date up to, and excluding, the Extended Maturity Date (as defined below), payable monthly on 22 May 2022, 22 June 2022, 22 July 2022, 22 August 2022, 22 September 2022, 22 October 2022, 22 November 2022, 22 December 2022, 22 January 2023, 22 February 2023, 22 March 2023 and 22 April 2023, subject to adjustment in accordance with the modified following business day convention.	Maturity Date:	22 April 2022.	Extended Maturity Date:	22 April 2023.	Final redemption amount of each Note:	€50,000 per Note of €50,000 specified denomination.	Call option:	Not applicable.
Rate of interest	The Notes will be fixed rate notes bearing interest at a rate of 0.175 per cent. <i>per annum</i> and if their maturity is extended, floating rate notes bearing interest at a rate of EURIBOR 1 month less a margin equal to 0.12 per cent.																			
Interest commencement date:	22 April 2015.																			
Change of interest basis:	Fixed/Floating rate basis.																			
	The Notes will bear interest at a fixed rate from, and including, 22 April 2015 up to, and excluding, the Maturity Date (as defined below) payable on 22 April in each year from, and including, 22 April 2016 up to, and including, the Maturity Date.																			
	The Notes will bear interest at a floating rate from, and including, the Maturity Date up to, and excluding, the Extended Maturity Date (as defined below), payable monthly on 22 May 2022, 22 June 2022, 22 July 2022, 22 August 2022, 22 September 2022, 22 October 2022, 22 November 2022, 22 December 2022, 22 January 2023, 22 February 2023, 22 March 2023 and 22 April 2023, subject to adjustment in accordance with the modified following business day convention.																			
Maturity Date:	22 April 2022.																			
Extended Maturity Date:	22 April 2023.																			
Final redemption amount of each Note:	€50,000 per Note of €50,000 specified denomination.																			
Call option:	Not applicable.																			

		<p>Optional redemption amount: Not applicable.</p> <p>Early redemption amount: Applicable (Condition 6(g) of the terms and conditions of the Notes applies) - €50,000 per Note of €50,000 specified denomination.</p> <p>Yield (in respect of fixed rate Notes): 0.21 per cent. <i>per annum</i> (only when Notes bear fixed rate).</p> <p>The yield of the Notes is calculated at the Issue Date of the Notes on the basis of the issue price. It is not an indication of future yield.</p> <p>Representation of the holders of Notes: Contractual masse</p> <p>The <i>masse</i> will act in part through a representative (the "Representative") and in part through general meetings of the holders of Notes. The name and address of the initial Representative are MASSQUOTE S.A.S.U. – RCS 529 065 880 Nanterre - 7bis, rue de Neuilly - 92110 Clichy – France (mailing address: 33, rue Anna Jacquin – 92100 Boulogne Billancourt – France and of its alternate are Gilbert Labachotte – 8, Boulevard Jourdan - 75014 Paris – France.</p> <p>The Representative appointed in respect of the first Tranche of the Notes will be the representative of the single <i>masse</i> of all tranches in such series of Notes.</p>
C.10	Derivative component in interest payments	Not applicable. Notes do not contain any derivative components
C.11	Listing and admission to trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed and admitted to trading on Euronext Paris with effect from 22 April 2015.
C.21	Negotiation Market	The Notes will be listed and admitted to trading on Euronext Paris.
Section D –Risk Factors		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p><i>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 Notes.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Sole liability of the Issuer under the Notes; <p>The Issuer is the only entity which has obligations to pay principal and interest in respect of the Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reliance of the Issuer on third parties; <p>The ability of the Issuer to make payments under the Notes 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 the performance by the services provider, the calculation agent, the fiscal agent, the paying agent or the principal paying agent of their respective obligations.</p>

		<ul style="list-style-type: none"> • Credit risk on bank counterparties; For the Issuer, bank counterparty risk is that of counterparties (i) in relation to hedging operations in respect of which it has entered into ISDA or FBF (<i>Fédération bancaire française</i>) master agreements, and (ii) in relation to the holding of the bank accounts of the Issuer. • Conflicts of interests in respect of La Banque Postale; With respect to the Notes, conflicts of interest may arise during the life of the Programme as a result of various factors involving in particular LBP, its affiliates and the other parties named herein. • Credit risk on the assets of the Issuer generally; The ability of the Issuer to make payments under the Notes depends of its assets which consist (i) initially in the Loans granted to LBP under the Uncommitted Facility Agreement and (ii) following the occurrence of an event of default of LBP under the Uncommitted Facility Agreement, in the home loans and replacement assets (<i>valeurs de remplacement</i>) transferred (<i>remis en pleine propriété</i>) as collateral security under the Collateral Security Agreement. • 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. • Financing limitation by privileged debts; Even if they comply with all the legal eligibility criteria set out by the French legal framework applicable to <i>sociétés de financement de l'habitat</i>, home loans may only be financed by the issuance of <i>obligations de financement de l'habitat</i> (such as the Notes) and other debt benefiting from the <i>privilège</i> up to a maximum limit determined by the law. • 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 La Banque Postale and its successors for the provisions of liquidity; • Insolvency and examinership laws in France could limit the ability of the holders of the Notes to enforce their rights under the Notes; • Holders of the Notes may not declare the Notes immediately due and payable upon the Issuer filing for bankruptcy; • Limited resources are available to the Issuer; • EU resolution and recovery Directive; • Interest and currency risks; • Liquidity risk; • Operating risks;
D.3	Key information on the key risks that are specific to the	<i>Prospective investors should also consider the following risk factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes issued under the Programme, including:</i>

	Notes	<ul style="list-style-type: none"> - General risks relating to the Notes such as: <ul style="list-style-type: none"> • Independent review and advice with respect to the Notes • Risks related to assessment of investment suitability • Risks related to potential conflicts of interest • Risks related to legality of purchase • Risks related to modification, waivers and substitution • Risks related to a change of law or regulation • Risks related to taxation • Risks related to Directive 2003/48/EC on the taxation savings income • Risks related to the draft directive on common financial transaction tax • Risks related to withholding taxes - no gross-up obligation • Risks related to US foreign account tax compliant withholding • Risks related to credit ratings - Risks related to the structure of a particular issue of Notes: <ul style="list-style-type: none"> • Risks related to fixed rate Notes • Risks related to floating rate Notes • Risks related to fixed/floating Rate Notes • Risks related to Notes with soft bullet maturity may be redeemed after their initial maturity • Risks related to the market generally • Risks related to the market value of the Notes • Risks related to the secondary market generally • Exchange rate risks and exchange controls • Risks related to credit ratings • Legal investment considerations may restrict certain investments <p>An investment in the Notes involves certain risks which are material for the purpose of assessing the market risks associated with the Notes. 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 Notes may lead to volatility and/or a decrease in the market value of the relevant Notes whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor who has made an investment in such Notes.</p> <p>However, each prospective investor in the Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes 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 Notes.</p>
Section E - Offer		

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for the granting of loans under the Uncommitted Facility Agreement.
E.3	Terms and conditions of the offer	Not applicable. The Notes are not offered to the public.
E.4	Interests of natural and legal persons involved in the issue of the Notes	The Joint Lead Managers will be paid an aggregate commission equal to 0.275 per cent. of the aggregate nominal amount of the Notes. So far as the Issuer is aware, no other person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
E.7	Estimated expenses charged to investor by the Issuer or the offeror	Not applicable. No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

ANNEXE RESUME SPECIFIQUE DE L'EMISSION

Le présent contient des exigences de publicité appelées "Eléments" dont la communication est requise par l'Annexe XXII du Règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004 telle que modifiée par le Règlement délégué (UE) n°486/2012 du 30 mars 2012, le Règlement délégué (UE) n°862/2012 du 4 juin 2012, le Règlement délégué (UE) n°621/2013 du 21 mars 2013 et le Règlement délégué (UE) n°759/2013 du 30 avril 2013.. Ces Eléments sont numérotés dans les Sections A – E (A.1 – E.7).

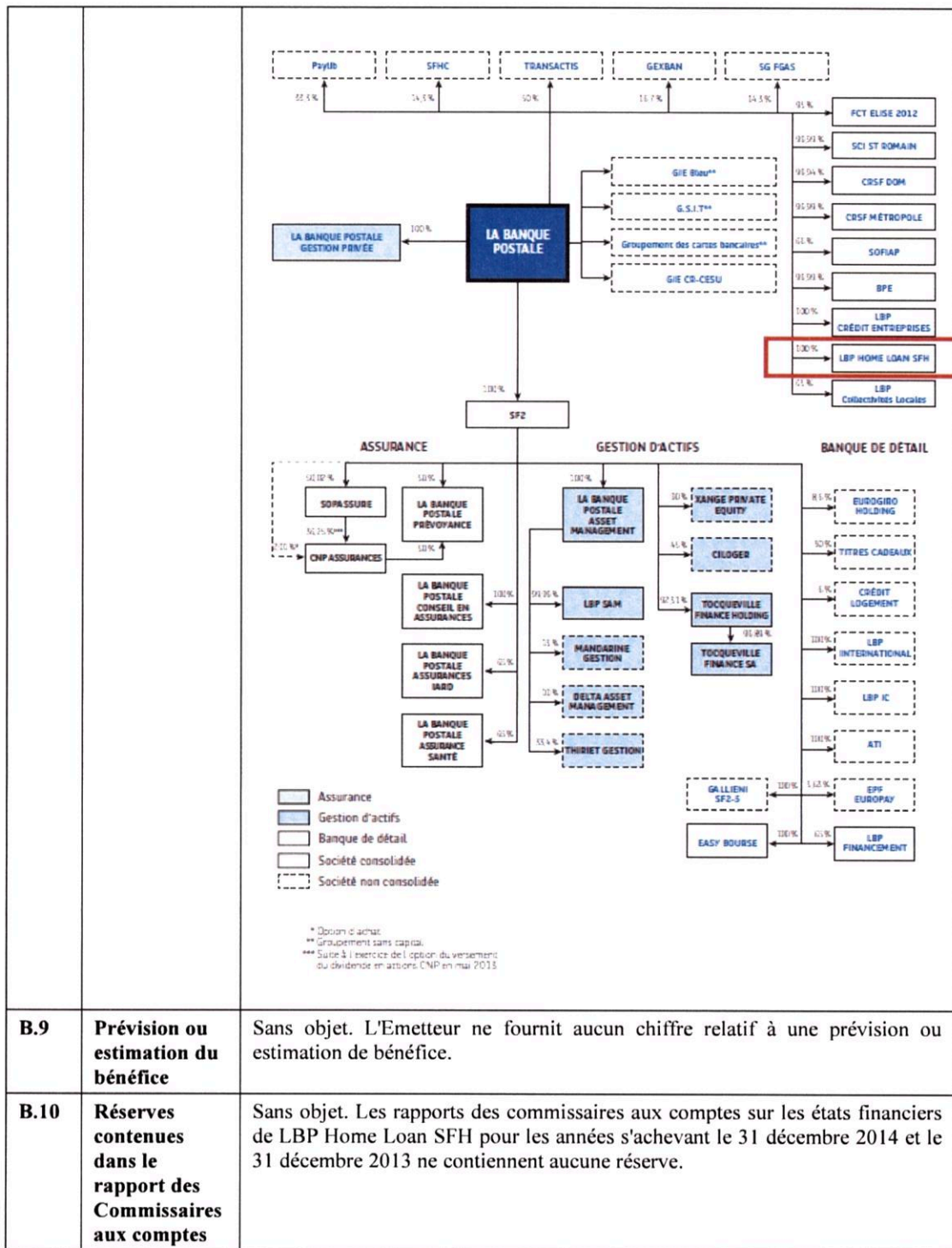
*Le présent résumé contient tous les Eléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de titres et pour La Banque Postale Home Loan SFH (l'"**Emetteur**"). Dans la mesure où certains Eléments ne sont pas requis, il peut y avoir des écarts dans la séquence de numération des Eléments.*

Même si un Elément peut être requis dans le résumé en raison du type de titres et d'Emetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée au titre de cet Elément. Dans ce cas une courte description de l'Elément est incluse dans le résumé avec la mention "Sans objet".

Ce résumé est fourni dans le cadre de l'émission par l'Emetteur des Titres, d'une valeur nominale unitaire de 50.000 euros, admis à la négociation sur un marché réglementé de l'Espace Economique Européen.

Section A - Introduction et avertissements		
A.1	Avertissement Général concernant le résumé	<p>Le présent résumé concerne l'émission d'obligations de financement de l'habitat de 500.000.000 € portant intérêt au taux de 0,175 % et venant à échéance le 22 avril 2022 à maturité extensible jusqu'au 22 avril 2023 à taux variable par La Banque Postale Home Loan SFH (les "Titres") décrites dans les conditions définitives auxquelles le présent résumé est joint (les "Conditions Définitives").</p> <p>Le présent résumé inclut des informations relatives aux Titres contenues dans le résumé du prospectus de base relatif au programme d'émission de titres (<i>euro medium term notes</i>) de 10.000.000.000 € (le "Programme") pour l'émission d'obligations de financement de l'habitat de l'Emetteur (tel que défini ci-dessous) en date du 2 avril 2015, ayant reçu le visa n°15-140 de l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") le 2 avril 2015 (le "Prospectus de Base") et les informations concernées des Conditions Définitives.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue ou incorporée par référence dans le Prospectus est intentée devant un tribunal le plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat membre dans lequel l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de toute procédure judiciaire.</p> <p>Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par les investisseurs, y compris des documents qui y sont incorporés par référence et des conditions définitives relatives aux Titres (ensemble le "Prospectus").</p> <p>Seule peut être engagée la responsabilité civile des personnes qui ont présenté le résumé, y compris toute traduction y afférente, mais seulement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus (y compris l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence) ou s'il ne fournit pas, lorsque lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</p>
A.2	Information relative au consentement de l'Emetteur concernant l'utilisation	Sans objet. Aucun consentement n'a été donné pour l'utilisation du Prospectus.

du Prospectus		
Section B – Emetteur		
B.1	La raison sociale et le nom commercial de l'Emetteur	La Banque Postale Home Loan SFH ("LBP Home Loan SFH")
B.2	Le siège social et la forme juridique de l'Emetteur, la législation qui régit l'activité et le pays d'origine de l'Emetteur	L'Emetteur est une société anonyme à conseil d'administration régie par le droit français en tant que société de financement de l'habitat. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 522 047 570.
B.4b	Description de toutes les tendances connues touchant l'Emetteur ainsi que des industries de son secteur	Sans objet. Les perspectives de l'Emetteur n'ont pas été affectées depuis la date de publication de ses derniers états financiers audités.
B.5	Description du Groupe de l'Emetteur et de la position de l'Emetteur au sein du Groupe	<p>LBP Home Loan SFH est une filiale détenue à 100 % par La Banque Postale ("LBP").</p> <p>LBP est un établissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. Son rôle consiste à assister LBP Home Loan SFH 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.</p> <p>LBP Home Loan SFH et LBP ont conclu un contrat de crédit non confirmé intitulé "<i>Uncommitted Facility Agreement</i>" (le "Contrat de Crédit") définissant les termes et conditions en vertu desquels l'Emetteur s'engage à utiliser le produit de l'émission des Titres pour accorder des prêts à LBP pour un montant total maximum correspondant à la limite du Programme.</p> <p>Le Contrat de Crédit est garanti par le biais d'un contrat de garantie intitulé "<i>Collateral Security Agreement</i>" (le "Contrat de Garantie") en vertu duquel LBP s'engage, en garantie de ses obligations financières, à transférer par le biais d'une remise en pleine propriété à titre de garantie au bénéfice de LBP Home Loan SFH, conformément aux articles L. 211-36 et suivants du Code monétaire et financier, 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.</p> <p>LBP est une filiale détenue à 100 % par La Poste et constitue l'entité centrale du Groupe La Banque Postale.</p> <p>L'organigramme suivant illustre la position de l'Emetteur au sein du groupe LBP :</p>



B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet. L'Emetteur 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 des commissaires aux comptes sur les états financiers de LBP Home Loan SFH pour les années s'achevant le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013 ne contiennent aucune réserve.

B.12	Informations financières sélectionnées	Les tableaux ci-dessous présentent un résumé des informations extraites du bilan audité de l'Émetteur au 31 décembre 2014 (présentation IFRS):			
			Notes	31/12/14	31/12/13
		ACTIF			
		Caisse, banques centrales	2.1	7	2
		Actifs financiers à la juste valeur par le résultat			
		Instruments dérivés de couverture			
		Actifs financiers disponibles à la vente			
		Prêts & créances sur les établissements de crédit	2.2	2 345 480	1 118 502
		Prêts & créances sur la clientèle			
		Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux			
		Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	2.3	106 694	120 243
		Actifs d'impôts courants			
		Actifs d'impôts différés			
		Comptes de régularisation & actifs divers	2.4	4	
		Actifs non courant destinés à être cédés			
		Participation aux bénéfices différée			
		Participations mises en équivalence			
		Immeubles de placement			
		Immobilisations corporelles			
		Immobilisations incorporelles		4	
		TOTAL		2 452 189	1 238 747
		PASSIF			
		Banques centrales			
		Passifs financiers à la juste valeur par le résultat			
		Instruments dérivés de couverture			
		Dettes envers les établissements de crédit	2.5	273	
		Dettes envers la clientèle			
		Dettes représentées par un titre	2.6	2 239 476	1 117 960
		Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux			
		Passifs d'impôts courants	2.7	574	96
		Passifs d'impôts différés			
		Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
		Comptes de régularisation & passifs divers	2.8	386	510
		Provisions			
		Dettes subordonnées			
		CAPITAUX PROPRES		211 479	120 182
		Capital		210 000	120 000
		Prime d'émission et d'apport			
		Réserves		9	
		RAN		173	
		Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			
		Résultat de l'exercice		1 297	182

TOTAL		2 452 189	1 238 747
	Notes	31/12/14	31/12/13
Intérêts et produits assimilés	3.1	45 718	7 567
Intérêts et charges assimilées	3.1	(42 383)	(6 779)
Commissions (produits)			
Commissions (charges)	3.2	(3)	(1)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat			
Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente			
Produits des autres activités	3.3	5	
Charges des autres activités	3.3	(43)	(22)
PRODUIT NET BANCAIRE		3 293	765
Charges générales d'exploitation	3.4	(1 330)	(487)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles			
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		1 963	278
Coût du risque			
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 963	278
Gains ou pertes nets sur autres actifs			
RESULTAT AVANT IMPÔT		1 963	278
Impôts sur les bénéfices	3.5	(666)	(96)
RESULTAT NET		1 297	182
<i>RESULTAT NON DILUE PAR ACTION ORDINAIRE (en euros)</i>		<i>0.06</i>	<i>0.02</i>
<i>RESULTAT DILUE PAR ACTION ORDINAIRE (en euros)</i>		<i>0.06</i>	<i>0.02</i>
Tableaux de financement :			
En K€		31/12/14	
Résultat avant impôts		1 963	
+/- Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles			
+/- Dotations nettes aux provisions et dépréciations			
+/- Pertes nettes / gains des activités d'investissement			
+/- Pertes nettes / gains des activités de financement			
+/- Autres mouvements		(8 359)	

		<p>= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</p> <p>+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit (1 207 607)</p> <p>+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle</p> <p>+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers 1 123 244</p> <p>+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers 316</p> <p>- Impôts versés (200)</p> <p>= Diminution /augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (84 247)</p>	<p>(8 359)</p>
		TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	(90 643)
		+/- Flux liés aux actifs financiers et participations	(4)
		+/- Flux liés aux immeubles de placement	
		+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	
		TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(4)
		+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	90 000
		+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	
		TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	90 000
		<p>Aucune détérioration significative n'a eu de répercussions sur les perspectives de l'Emetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés.</p> <p>Aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de l'Emetteur n'est survenu depuis la fin de la dernière période financière au titre de laquelle des informations financières vérifiées ont été publiées.</p>	
B.13	Evénement récent présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet. Aucun événement propre à l'Emetteur n'est pertinent de manière significative afin d'évaluer sa solvabilité.	
B.14	Degré de dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du Groupe	Merci de vous reporter à l'élément B5 relatif au Groupe et à la position de l'Emetteur au sein du Groupe.	
B.15	Principales activités de l'Emetteur	<p>LBP Home Loan SFH a pour objet exclusif (en vertu de l'Article 2 de ses statuts) :</p> <ul style="list-style-type: none"> de consentir à toute institution de crédit des prêts garantis par la remise, la cession ou le nantissement de créances attachées à des crédits à l'habitat, en vertu des et conformément aux dispositions des articles L. 211-36 à L. 211-40 ou des articles L. 313-23 à L. 313-35 du 	

		<p>Code monétaire et financier ;</p> <ul style="list-style-type: none"> d'acquérir des billets à ordre émis par toute institution de crédit, en vertu des et conformément aux dispositions des articles L.313-43 à L. 313-48 du Code monétaire et financier et dont l'émission a pour objet de refinancer les créances attachées à des crédits à l'habitat qui satisfont aux critères juridiques définis par l'article L. 513-29 du Code monétaire et financier ; pour le financement des prêts susmentionnés, d'émettre des obligations de financement de l'habitat bénéficiant du privilège défini à l'article L. 513-11 du Code monétaire et financier et de recueillir d'autres ressources dont le contrat d'émission ou de souscription mentionne ce privilège. <p>LBP Home Loan SFH peut également assurer le financement des activités mentionnées ci-dessus par l'émission d'obligations ou de ressources ne bénéficiant pas du privilège de l'article L. 513-11 du Code monétaire et financier.</p> <p>Cependant, LBP Home Loan SFH 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.</p>																
B.16	Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Emetteur	<p>LBP Home Loan SFH est une filiale détenue à 100 % par LBP.</p> <p>L'intégralité du capital social de LBP est détenue par La Poste.</p>																
B.17	Notation assignée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt	<p>Les Titres à émettre ont été notés AAA par Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S., qui est une agence de notation établie dans l'Union Européenne, enregistrée conformément au Règlement (CE) n° 1060/2009 relatif aux agences de notation, tel que modifié (le "Règlement CRA"), tel que modifié par le Règlement (UE) n° 513/2011, 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/page/List-registered-and-certified-CRAs) à la date du présent résumé.</p> <p>Une notation ne constitue pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de titres et peut à tout moment être suspendue, abaissée ou faire l'objet d'un retrait par l'agence de notation concernée.</p>																
Section C – Valeurs mobilières																		
C.1	Nature, catégorie et numéro d'identification des Titres	<table> <tr> <td>Souche N° :</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>Tranche N° :</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Montant nominal total :</td> <td>500.000.000 €</td> </tr> <tr> <td>Souche :</td> <td>500.000.000 €</td> </tr> <tr> <td>Tranche :</td> <td>500.000.000 €</td> </tr> <tr> <td>Forme des Titres :</td> <td>Titres dématérialisée au porteur</td> </tr> <tr> <td>Code ISIN :</td> <td>FR0012686087</td> </tr> <tr> <td>Code commun :</td> <td>122025195</td> </tr> </table>	Souche N° :	9	Tranche N° :	1	Montant nominal total :	500.000.000 €	Souche :	500.000.000 €	Tranche :	500.000.000 €	Forme des Titres :	Titres dématérialisée au porteur	Code ISIN :	FR0012686087	Code commun :	122025195
Souche N° :	9																	
Tranche N° :	1																	
Montant nominal total :	500.000.000 €																	
Souche :	500.000.000 €																	
Tranche :	500.000.000 €																	
Forme des Titres :	Titres dématérialisée au porteur																	
Code ISIN :	FR0012686087																	
Code commun :	122025195																	

		<p>Dépositaire Central : Euroclear France (66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France)</p> <p>Tout système de compensation autre qu'Euroclear Bank S.A./N.V. et Clearstream Banking, société anonyme et les numéros d'identification applicables : Sans objet</p>
C.2	Devises des Titres	La devise des Titres est l'Euro.
C.5	Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Titres	<p>Il n'y a pas de restriction à la libre négociabilité des Titres (sous réserve de l'application de restrictions de vente qui peuvent s'appliquer dans certaines juridictions).</p> <p>L'Emetteur relève de la catégorie 2 pour les besoins de la réglementation S au titre de la réglementation américaine sur les valeurs mobilières de 1933, telle que modifiée.</p>
C.8	Description des droits attachés aux Titres	<p><u>Rang de créance des Titres</u> Le principal et les intérêts des Titres constitueront des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et privilégiés de l'Emetteur. Les Titres bénéficient du privilège défini à l'article L. 513-11 du Code monétaire et financier.</p> <p><u>Privilège</u> Les porteurs de Titres bénéficient du privilège (droit de paiement prioritaire) créé par l'article L. 513-11 du Code monétaire et financier.</p> <p><u>Maintien de l'emprunt à son rang</u> Aucun.</p> <p><u>Cas de défaut, y compris défaut croisé</u> Aucun.</p> <p><u>Retenue à la source</u> Tous les paiements de principal, d'intérêts et autres revenus effectués par ou pour le compte de l'Emetteur en vertu des Titres 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 lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi.</p> <p>Tous les paiements effectués en vertu des Titres seront assujettis à toute retenue à la source ou prélèvement requis en vertu du <i>Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)</i>.</p> <p><u>Droit applicable</u> Droit Français.</p> <p><u>Prix d'Emission</u> 99,757 % du montant nominal total des Titres.</p> <p><u>Valeurs nominales</u> 50.000 €.</p>

<p>C.9</p>	<p>Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Titres</p>	<p>Base d'intérêt : Les Titres seront des Titres à taux fixe portant intérêt au taux de 0,175 % par an et, si leur maturité est prolongée, des Titres à taux variable portant intérêt au taux variable correspondant à l'EURIBOR 1 mois moins une marge égale à 0,12 %.</p> <p>Date de commencement des intérêts : 22 avril 2015.</p> <p>Changement de base d'intérêt : Taux Fixe/Variable.</p> <p>Les Titres porteront intérêt à taux fixe du 22 avril 2015 (inclus) jusqu'à la Date d'Echéance (tel que défini ci-dessous) (exclu) payable le 22 avril de chaque année à compter du 22 avril 2016 (inclus) jusqu'à la Date d'Echéance (incluse).</p> <p>Les Titres à taux variable porteront intérêt de la Date d'Echéance (incluse) jusqu'à la Date d'Echéance Prolongée (exclu) payable mensuellement le 22 mai 2022, 22 juin 2022, 22 juillet 2022, 22 août 2022, 22 septembre 2022, 22 octobre 2022, 22 novembre 2022, 22 décembre 2022, 22 janvier 2023, 22 février 2023, 22 mars 2023 et 22 avril 2023, sous réserve d'ajustement relatif à la convention de jour ouvré suivant modifié.</p> <p>Date d'Echéance : 22 avril 2022.</p> <p>Date d'Echéance Prolongée : 22 avril 2023.</p> <p>Montant de remboursement final de chaque Titre : 50.000 € par Titre d'une valeur nominale de 50.000 €.</p> <p>Option de remboursement : Sans objet.</p> <p>Montant de remboursement optionnel : Sans objet.</p> <p>Montant de remboursement anticipé : Applicable (l'article 6(g) des modalités des Titres s'applique) - 50.000 € par Titre d'une valeur nominale unitaire de 50.000 €.</p> <p>Rendement (des Titres à taux fixe) : 0,21 % par an (uniquement quand les Titres portent intérêt à taux fixe).</p> <p>Le rendement des Titres est calculé à la Date d'Emission sur la base du prix d'émission. Il n'est pas une indication du rendement futur.</p> <p>Représentation des porteurs de titres : Masse contractuelle</p> <p>La masse agira par l'intermédiaire</p>
-------------------	---	---

		<p>d'un représentant (le "Représentant") et en partie par l'intermédiaire d'une assemblée générale des Porteurs de Titres. Les nom et adresse du Représentant initial sont MASSQUOTE S.A.S.U. – RCS 529 065 880 Nanterre – 7bis rue de Neuilly – 92110 Clichy – France (adresse postale : 33, rue Anna Jacquin – 92100 Boulogne Billancourt – France) représenté par son Président et de son remplaçant sont Gilbert Labachotte – 8 Boulevard Jourdan – 75014 Paris – France.</p> <p>Le Représentant désigné dans le cadre de la première tranche des Titres sera le représentant de la masse unique de toutes les autres Tranches de la souche de ces Titres.</p>
C.10	Païement des intérêts liés à un instrument dérivé	Sans objet. Les Titres émis ne contiennent aucun instrument dérivé.
C.11	Cotation et admission à la négociation	Une demande a été faite par l'Emetteur (ou en son nom) auprès d'Euronext Paris pour que les Titres soient cotés et admis aux négociations sur Euronext Paris à compter du 22 Avril 2015.
C.21	Marché de Négociation	Les Titres seront cotés et admis à la négociation sur Euronext Paris.
Section D –Facteurs de Risque		
D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur	<p><i>Les investisseurs potentiels doivent considérer, entre autres, les facteurs de risque relatifs à l'Emetteur et à son exploitation et qui peuvent altérer la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements relatifs aux Titres.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Entière responsabilité de l'Emetteur en vertu des Titres L'Emetteur est la seule entité qui a l'obligation de verser un montant principal et des intérêts en vertu des Titres. • Dépendance de l'Emetteur à l'égard de tiers ; La capacité de l'Emetteur à effectuer des paiements en vertu des Titres 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 fournisseur de services, l'agent de calcul, l'agent financier, l'agent payeur ou l'agent payeur principal des obligations qui leur incombent respectivement. • Risque de crédit sur les contreparties bancaires ; Pour l'Emetteur, le risque de contrepartie bancaire concerne les contreparties (i) relatives à des opérations de couverture à l'égard desquelles il a conclu des conventions cadres ISDA ou FBF (Fédération bancaire française), et (ii) relatives à la tenue des comptes bancaires de l'Emetteur. • Conflits d'intérêts à l'égard de La Banque Postale ;

		<p>Des conflits d'intérêts relatifs aux Titres pourront survenir pendant toute la durée du Programme à la suite de différents facteurs impliquant en particulier La Banque Postale, ses filiales et les autres parties désignées dans les présentes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque de crédit sur les actifs de l'Emetteur en général ; <p>La capacité de l'Emetteur à réaliser des paiements en vertu des Titres dépend de ses actifs qui consistent (i) initialement en les Prêts accordés à LBP en vertu du Contrat de Crédit et (ii) suite à la survenance d'un cas de défaillance de LBP en vertu du Contrat de Crédit, dans les crédits à l'habitat et les valeurs de remplacement remis en pleine propriété en tant que garantie en vertu du Contrat de Garantie.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques relatifs aux critères d'Eligibilité ; <p>Les crédits à l'habitat doivent remplir les critères d'éligibilité légaux prévus par l'article L. 513-29 du Code monétaire et financier.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Limitation du financement par les dettes privilégiées ; <p>Même si les crédits à l'habitat remplissent les critères d'éligibilité légaux prévus par le cadre légal français applicable aux sociétés de financement de l'habitat, les crédits à l'habitat ne peuvent être financés que par le biais d'une émission d'obligations de financement de l'habitat (telles que les Titres) et d'autres dettes bénéficiant du Privilège dans la limite maximale déterminée par la loi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ratio de couverture entre les actifs et les dettes privilégiées ; <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'Emetteur dépend de La Banque Postale et de ses successeurs pour la mise à disposition de liquidités ; • Le droit français des procédures collectives pourrait restreindre la capacité des porteurs de Titres à faire valoir leurs droit en vertu des Titres ; • Si l'Emetteur se déclare en faillite, les porteurs de Titres pourraient ne pas déclarer immédiatement les Titres dus et exigibles ; • Des voies de recours limité sont ouvertes à l'Emetteur ; • Risques liés à la Directive UE sur le redressement et la résolution des crises bancaires ; • Risques de taux d'intérêt et de change ; • Risques de liquidité ; • Risques opérationnels ;
D.3	<p>Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres</p>	<p><i>Les investisseurs potentiels doivent prendre en compte les facteurs de risques suivants qui peuvent affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations relatives aux Titres</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques généraux relatifs aux Titres tels que : <ul style="list-style-type: none"> - Vérification et conseils indépendants concernant les Titres - Risques relatifs à l'évaluation de la pertinence d'un investissement - Risques relatifs à de potentiels conflits d'intérêts

		<ul style="list-style-type: none"> - Risques relatifs à la légalité d'un achat - Risques relatifs à des modifications, renonciations (<i>waivers</i>) et substitutions - Risques relatifs à un changement de loi ou de réglementation - Risques relatifs à la fiscalité - Risques relatifs à la Directive 2003/48/CE sur la fiscalité des revenus de l'épargne - Risques relatifs à la proposition de directive sur la taxe commune sur les transactions financières - Risques relatifs aux retenues à la source – absence d'obligation de majoration - Risques relatifs à la retenue à la source imposée par les règles aux Etats-Unis sur les comptes étrangers - Risques relatifs aux notations de crédit • Risques relatifs à la structure d'une émission particulière de Titres : <ul style="list-style-type: none"> - Risques relatifs aux Titres à taux fixe - Risques relatifs aux Titres à taux variable - Risques relatifs aux Titres à Taux fixe/variable - Risques relatifs aux Titres ayant une maturité <i>soft bullet</i> et pouvant être remboursés après leur maturité initiale - Risques relatifs au marché en général - Risques relatifs à la valeur de marché des Titres - Risques relatifs au marché secondaire en général - Risques de taux de change et contrôle des changes - Risques relatifs aux notations de crédit - Des considérations juridiques concernant les investissements pourront restreindre certains investissements <p>Un investissement dans les Titres comporte certains risques qui sont importants dans l'évaluation des risques de marché associés aux Titres. 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 Titres peuvent aboutir à une volatilité et/ou une diminution de la valeur de marché des Titres concerné qui ne correspond plus aux attentes (financières ou autres) d'un investisseur qui a souscrit à ces Titres.</p> <p>Toutefois, chaque investisseur potentiel de Titres 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 de Titres 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 de Titres.</p>
Section E - Offre		

E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'offre	Le produit net de l'émission des Titres sera utilisé par l'Emetteur pour l'octroi de prêts en vertu du Contrat de Crédit.
E.3	Modalités de l'offre	Sans objet. Les Titres ne sont pas offerts au public.
E.4	Description de tout intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'émission/l'offre, y compris les intérêts conflictuels	Les Chefs de File recevront une commission égale à 0,275 % du montant nominal total des Titres. A la connaissance de l'Emetteur, aucune autre personne impliquée dans l'offre des Titres y a un intérêt significatif.
E.7	Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Sans objet. Aucun frais n'est imputé à l'investisseur par l'Emetteur.