

Final Terms dated 14 January 2016



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

Issue of €500,000,000 0.500 per cent. Notes due 18 January 2023
extendible as Floating Rate Notes from 18 January 2023 up to 18 January 2024
(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.: 13

Tranche No.: 1

Issue Price:

99.460 per cent.

COMMERZBANK
LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG
SANTANDER GLOBAL BANKING & MARKETS
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING
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**"), the first supplement to the Base Prospectus dated 3 September 2015 which received visa n°15-468 from the AMF on 3 September 2015, the second supplement to the Base Prospectus dated 18 December 2015 which received visa n°15-636 from the AMF on 18 December 2015 and the third supplement to the Base Prospectus dated 13 January 2016 which received visa n°16-024 from the AMF on 13 January 2016 which together constitute 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 as so supplemented. 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 as so supplemented. An issue specific summary is however attached to these Final Terms. The Base Prospectus, the supplements to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the websites of (a) the AMF (www.amf-france.org) and (b) 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: | 13 |
| (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: | 99.460 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 6. Specified Denomination: | €50,000 |
| 7. (i) Issue Date: | 18 January 2016 |
| (ii) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| 8. Maturity Date: | 18 January 2023 |
| 9. Extended Maturity Date: | Interest Payment Date falling on, or nearest to, 18 January 2024 |
| 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
(Further particulars specified below in "Fixed/Floating Rate Note Provisions")
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 2 December 2015, (ii) decision of the supervisory board (*Conseil de surveillance*) of La Banque Postale dated 17 December 2015 and (iii) decision of the *Directeur Général* of the Issuer dated 7 January 2015.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST PAYABLE

15. **Fixed Rate Notes Provisions:** Applicable as the Pre Switch Rate
- (i) Rate of Interest: 0.500 per cent. *per annum* payable annually in arrear on each Interest Payment Date
- (ii) Interest Payment Dates: 18 January in each year from, and including, 18 January 2017 up to and including the Maturity Date
- (iii) Fixed Coupon Amount: €250 per €50,000 in Specified Denomination
- (iv) Broken Amount: Not Applicable
- (v) Day Count Fraction: Actual/Actual-ICMA
- (vi) Interest Determination Dates: 18 January 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: 18 February 2023, 18 March 2023, 18 April 2023, 18 May 2023, 18 June 2023, 18 July 2023, 18 August 2023, 18 September 2023, 18 October 2023, 18 November 2023, 18 December 2023 and 18 January 2024, 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: Specified Interest Payment Date falling on, or nearest to, 18 February 2023
- (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 TARGET2 Business Days prior to the first day in each Interest Period |
| Reference Bank: | Not Applicable |
| Relevant Screen Page: | Reuters Screen EURIBOR01 Page |
| (xii) Margin: | + 0.05 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 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 Note of €50,000 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, renominatisation and reconventioning provisions: | Not Applicable |
| 25. Consolidation provisions: | Not Applicable |
| 26. Masse (Condition 10): | Contractual Masse shall apply Name and address of the Representative: |

MCM AVOCAT

10, rue de Sèze
75009 Paris
France

Represented by Maître Antoine Lachenaud, Partner at
MCM Avocat law firm.

Name and address of the alternate Representative:

Maître Philippe Maisonneuve
Partner at MCM Avocat law firm
10, rue de Sèze
75009 Paris
France

The Representative will receive a remuneration of €450
(VAT excluded) per year in respect of its function,
payable on each Interest Payment Date with a first
payment on the Issue Date (for the avoidance of doubt,
with no payment on the Maturity Date, unless the
Maturity Date is extended).

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 18 January 2016
- (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 Europe Limited.

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited 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 2016 first 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: 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.
- (ii) Estimated net proceeds: €496,050,000
- (iii) Estimated total expenses: See paragraph 1(ii)
- (iv) Total commissions and concession 0.25 per cent. of the Aggregate Nominal Amount

7. YIELD

Indication of yield:

0.579 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: FR0013090578

Common Code: 134480076

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 Débarcadère
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**

Banco Santander, S.A.
Avenida de Cantabria s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid
Spain
Underwriting commitment: €125,000,000

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany
Underwriting commitment: €125,000,000

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Germany
Underwriting commitment: €125,000,000

Société Générale
Tours Société Générale
17 cours Valmy

92987 Paris – La Défense Cédex
France
Underwriting commitment: €125,000,000

(ii) Stabilising Manager:

Société Générale

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 the Notes of a denomination of less than Euro 100,000 which are offered to the public or 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 0.500 per cent. Notes due 18 January 2023 extendible as floating rate Notes from 18 January 2023 up to 18 January 2024 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 as supplemented by the first supplement to the Base Prospectus dated 3 September 2015 which received visa no.15-468 from the AMF on 3 September 2015, the second supplement to the Base Prospectus dated 18 December 2015 which received visa no.15-636 from the AMF on 18 December 2015 and the third supplement to the Base Prospectus dated 13 January 2016 which received visa n°16-024 from the AMF on 13 January 2016 (together, 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 legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation | 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 <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> |

| | | |
|--------------------|---|---|
| | | <p> * Stock options ** Group without equity capital *** Following the exercise of the option to pay dividends in CNP shares in May 2015 </p> |
| <p>B.9</p> | <p>Profit forecast or estimate</p> | <p>Not Applicable. The Issuer does not disclose any amount in relation to profit forecast or estimate.</p> |
| <p>B.10</p> | <p>Qualifications in the auditors' report</p> | <p>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.</p> |
| <p>B.12</p> | <p>Selected historical key financial information</p> | <p>The tables below set out summary information extracted from the Issuer's audited statement of financial position as at 30 June 2015, 31 December 2014, 30 June 2014 and 31 December 2013 (French generally accepted accounting principles presentation):</p> |

Balance sheet:

| (€ '000s) | Notes | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------|------------------|------------------|
| ASSETS | | | |
| INTER-BANK TRANSACTIONS AND SIMILAR | | | |
| - Cash and central banks | 1 | 14 | 7 |
| - Government paper and similar securities | 3,1 | 93 086 | 106 694 |
| - Receivables to credit institutions | 2 | 2 977 043 | 2 345 480 |
| CUSTOMERS TRANSACTIONS | | | |
| - Current accounts in debit | | | |
| - Commercial Receivables | | | |
| - Other customer loans, and lease transactions and similar | | | |
| BONDS, SHARES, OTHER FIXED-INCOME AND FLOATING-RATE SECURITIES | | | |
| - Bonds and other fixed-income securities | | | |
| - Equities and other floating-rate securities | | | |
| INVESTMENTS, HOLDINGS IN RELATED COMPANIES AND OTHER SECURITIES HELD ON A LONG-TERM BASIS | | | |
| - Equity investments and other long-term holdings in securities | 4 | 4 | 4 |
| - Holdings in related companies | | | |
| TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS | | | |
| - Intangible Assets | | | |
| - Property, plant and equipment | | | |
| ACCRUALS AND OTHER ASSETS | | | |
| - Other Assets | 5 | 20 | 4 |
| - Accruals | | 4 | |
| TOTAL | | 3 070 171 | 2 452 189 |
| LIABILITIES | | | |
| INTER-BANK TRANSACTIONS AND SIMILAR | | | |
| - Central banks | | | |
| - Due to credit institutions | 6 | | 273 |
| CUSTOMERS TRANSACTIONS | | | |
| - Special savings accounts | | | |
| - Customer current accounts in credit | | | |
| - Other customer liabilities | | | |
| DEBT REPRESENTED BY A SECURITY | | | |
| - Savings bonds | | | |
| - Inter-bank market securities and negotiable debt securities | | | |
| - Bonds and similar items | 7 | 2 857 343 | 2 239 476 |
| - Other debt represented by a security | | | |
| ACCRUALS AND OTHER LIABILITIES | | | |
| - Other liabilities | 8 | 552 | 960 |
| - Accruals | | | |
| PROVISIONS | | | |
| SUBORDINATED DEBT | | | |
| GENERAL BANKING RISK FUND (GBRF) | | | |
| EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT (EXCLUDING GBRF) | | | |
| - Subscribed capital | 10 | 210 000 | 210 000 |
| - Issue and transfer premiums | | | |
| - Reserves | | 74 | 9 |
| - Regulated provisions and investment subsidies | | | |
| - Retained earnings | | 1 405 | 173 |
| - Profit (loss) for the period | | 798 | 1 297 |
| TOTAL | | 3 070 171 | 2 452 189 |

| (€'000s) | Notes | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------|------------------|------------------|
| ASSETS | | | |
| INTER-BANK TRANSACTIONS AND SIMILAR | | | |
| - Cash and central banks | 1 | 2 | 2 |
| - Government paper and similar securities | 3,1 | 106 030 | 120 243 |
| - Receivables to credit institutions | 2 | 1 987 294 | 1 118 502 |
| CUSTOMERS TRANSACTIONS | | | |
| - Current accounts in debit | | | |
| - Commercial Receivables | | | |
| - Other customer loans, and lease transactions and similar | | | |
| BONDS, SHARES, OTHER FIXED-INCOME AND FLOATING-RATE SECURITIES | | | |
| - Bonds and other fixed-income securities | | | |
| - Equities and other floating-rate securities | | | |
| INVESTMENTS, HOLDINGS IN RELATED COMPANIES AND OTHER SECURITIES HELD ON A LONG-TERM BASIS | | | |
| - Equity investments and other long-term holdings in securities | 4 | | |
| - Holdings in related companies | | | |
| TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS | | | |
| - Intangible Assets | | | |
| - Property, plant and equipment | | | |
| ACCRUALS AND OTHER ASSETS | | | |
| - Other Assets | 5 | | |
| - Accruals | | 7 | |
| TOTAL | | 2 093 333 | 1 238 747 |
| LIABILITIES | | | |
| INTER-BANK TRANSACTIONS AND SIMILAR | | | |
| - Central banks | | | |
| - Due to credit institutions | 6 | 15 | |
| CUSTOMERS TRANSACTIONS | | | |
| - Special savings accounts | | | |
| - Customer current accounts in credit | | | |
| - Other customer liabilities | | | |
| DEBT REPRESENTED BY A SECURITY | | | |
| - Savings bonds | | | |
| - Inter-bank market securities and negotiable debt securities | | | |
| - Bonds and similar items | 7 | 1 881 550 | 1 117 960 |
| - Other debt represented by a security | | | |
| ACCRUALS AND OTHER LIABILITIES | 8 | | |
| - Other liabilities | | 885 | 606 |
| - Accruals | | | |
| PROVISIONS | | | |
| SUBORDINATED DEBT | | | |
| GENERAL BANKING RISK FUND (GBRF) | | | |
| EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT (EXCLUDING GBRF) | 10 | | |
| - Subscribed capital | | 210 000 | 120 000 |
| - Issue and transfer premiums | | | |
| - Reserves | | 9 | |
| - Regulated provisions and investment subsidies | | | |
| - Retained earnings | | 173 | |
| - Profit (loss) for the period | | 701 | 182 |
| TOTAL | | 2 093 333 | 1 238 747 |

| Profit and loss: | | | |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| (€ '000s) | Notes | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
| INTEREST AND SIMILAR INCOME | | | |
| - Cash and inter-bank operations | 11 | 25 042 | 21 044 |
| - Operations with customer | | | |
| - Bonds and other fixed-income securities | 12 | 643 | 662 |
| - Other interest and similar income | | | |
| INTEREST AND SIMILAR EXPENSE | | | |
| - Cash and inter-bank operations | | | |
| - Operations with customer | | | |
| - Bonds and other fixed-income securities | 12 | -23 928 | -20 114 |
| - Other interest and similar expense | | | |
| INCOME FROM VARIABLE-INCOME SECURITIES | | | |
| COMMISSIONS (INCOME) | | | |
| COMMISSIONS (EXPENSE) | 13 | -6 | -1 |
| GAINS AND LOSSES ON TRADING SECURITIES TRANSACTIONS | | | |
| GAINS AND LOSSES ON INVESTMENT SECURITIES TRANSACTIONS | | | |
| OTHER BANKING INCOME | 14 | 9 | |
| OTHER BANKING EXPENSE | 14 | -26 | -16 |
| NET BANKING INCOME | | 1 734 | 1 575 |
| GENERAL OPERATING EXPENSE | | | |
| - Employee costs | | | |
| - Other general operating expense | 15 | -536 | -516 |
| - Rebilling | | | |
| AMORTIZATION AND DEPRECIATION ON INTANGIBLE AND TANGIBLE ASSETS | | | |
| GROSS OPERATING INCOME | | 1 198 | 1 059 |
| COST OF RISK | | | |
| OPERATING INCOME | | 1 198 | 1 059 |
| GAINS AND LOSSES ON DISPOSALS | | | |
| PRE-TAX INCOME | | 1 198 | 1 059 |
| EXCEPTIONAL ITEMS | | | |
| INCOME TAX | 16 | -400 | -357 |
| NET ALLOCATION TO GBRF AND REGULATED PROVISIONS | | | |
| NET PROFIT | | 798 | 701 |
| EARNINGS PER SHARE | | 0.000038 | 0.000033 |

| (€ '000s) | Notes | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------|--------------|------------|
| INTEREST AND SIMILAR INCOME | | | |
| - Cash and inter-bank operations | 11 | 44 392 | 6 921 |
| - Operations with customer | | | |
| - Bonds and other fixed-income securities | 12 | 1 326 | 646 |
| - Other interest and similar income | | | |
| INTEREST AND SIMILAR EXPENSE | | | |
| - Cash and inter-bank operations | | | |
| - Operations with customer | | | |
| - Bonds and other fixed-income securities | 12 | -42 383 | -6 779 |
| - Other interest and similar expense | | | |
| INCOME FROM VARIABLE-INCOME SECURITIES | | | |
| COMMISSIONS (INCOME) | | | |
| COMMISSIONS (EXPENSE) | 13 | -3 | -1 |
| GAINS AND LOSSES ON TRADING SECURITIES TRANSACTIONS | | | |
| - TRADING SECURITIES | | | |
| - EXCHANGE | | | |
| - FINANCIAL INSTRUMENT | | | |
| GAINS AND LOSSES ON INVESTMENT SECURITIES TRANSACTIONS | | | |
| OTHER BANKING INCOME | | 5 | |
| OTHER BANKING EXPENSE | 14 | -43 | -22 |
| NET BANKING INCOME | | 3 293 | 765 |
| GENERAL OPERATING EXPENSE | | | |
| - Employee costs | | | |
| - Other general operating expense | 15 | -1 330 | -487 |
| - Rebilling | | | |
| AMORTIZATION AND DEPRECIATION ON INTANGIBLE AND TANGIBLE ASSETS | | | |
| GROSS OPERATING INCOME | | 1 963 | 278 |
| COST OF RISK | | | |
| OPERATING INCOME | | 1 963 | 278 |
| GAINS AND LOSSES ON DISPOSALS | | | |
| PRE-TAX INCOME | | 1 963 | 278 |
| EXCEPTIONAL ITEMS | | | |
| INCOME TAX | 16 | -666 | -96 |
| NET ALLOCATION TO GBRF AND REGULATED PROVISIONS | | | |
| NET PROFIT | | 1 297 | 182 |
| EARNINGS PER SHARE | | 0.000062 | 0.000015 |

Cash flow statement:

| (€ '000s) | 30/06/15 | 31/12/14 |
|--|--------------|-----------------|
| Profit (loss) before tax | 1 198 | 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 | 492 | (8 359) |
| = Total non-cash items included in net pre-tax profit and other adjustments | 492 | (8 359) |
| +/- Cash flows relating to transactions with credit institutions | (626 650) | (1 207 607) |
| +/- Cash flows relating to customer transactions | | |
| +/- Cash flows relating to other transactions that have an impact on financial assets or liabilities | 626 839 | 1 123 244 |
| +/- Cash flows relating to other transactions that have an impact on non-financial assets or liabilities | 78 | 316 |
| - Taxes paid | (908) | (200) |
| = Net increase/decrease in assets and liabilities from operating activities | (641) | (84 247) |
| TOTAL NET CASH FLOWS GENERATED BY OPERATING ACTIVITIES (A) | 1 049 | (90 643) |
| +/- Flows linked to financial assets and investments | | (4) |
| +/- Flows linked to investment properties | | |
| +/- Cash flows linked to tangible and intangible non-current assets | | |
| TOTAL NET CASH FLOWS GENERATED BY INVESTMENT ACTIVITIES (B) | | (4) |
| +/- Cash flows from or to shareholders | | 90 000 |
| +/- Other net cash flows from financing activities | | |
| TOTAL NET CASH FLOWS GENERATED BY FINANCING ACTIVITIES (C) | | 90 000 |
| IMPACT OF CHANGES IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS (D) | 0 | |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C+D) | 1 049 | - 647 |
| Opening cash and cash equivalents | (266) | 381 |
| Cash and central banks (assets and liabilities) | 7 | 2 |
| Current accounts (assets and liabilities) and overnight loans with credit institutions | (273) | 379 |
| Closing cash and cash equivalents | 783 | (266) |
| Cash and central banks (assets and liabilities) | 14 | 7 |
| Current accounts (assets and liabilities) and overnight loans with credit institutions | 769 | (273) |
| CHANGE IN NET CASH | 1 049 | (647) |

| (€ '000s) | 30/06/14 | 31/12/13 |
|--|-----------------|----------|
| Profit (loss) before tax | 1 059 | |
| +/- 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 | (4 531) | |
| = Total non-cash items included in net pre-tax profit and other adjustments | (4 531) | |
| +/- Cash flows relating to transactions with credit institutions | (849 043) | |
| +/- Cash flows relating to customer transactions | | |
| +/- Cash flows relating to other transactions that have an impact on financial assets or liabilities | 762 218 | |
| +/- Cash flows relating to other transactions that have an impact on non-financial assets or liabilities | 56 | |
| - Taxes paid | (153) | |
| = Net increase/decrease in assets and liabilities from operating activities | (86 922) | |
| TOTAL NET CASH FLOWS GENERATED BY OPERATING ACTIVITIES (A) | (90 394) | |
| +/- Flows linked to financial assets and investments | | |
| +/- Flows linked to investment properties | | |
| +/- Cash flows linked to tangible and intangible non-current assets | | |
| TOTAL NET CASH FLOWS GENERATED BY INVESTMENT ACTIVITIES (B) | 0 | |
| +/- Cash flows from or to shareholders | 90 000 | |
| +/- Other net cash flows from financing activities | | |
| TOTAL NET CASH FLOWS GENERATED BY FINANCING ACTIVITIES (C) | 90 000 | |
| IMPACT OF CHANGES IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS (D) | 0 | |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C+D) | (394) | |
| Opening cash and cash equivalents | 381 | |
| Cash and central banks (assets and liabilities) | 2 | |
| Current accounts (assets and liabilities) and overnight loans with credit institutions | 379 | |
| Closing cash and cash equivalents | (13) | |
| Cash and central banks (assets and liabilities) | 2 | |
| Current accounts (assets and liabilities) and overnight loans with credit institutions | (15) | |
| CHANGE IN NET CASH | (394) | |

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

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

| | | |
|-------------|---|---|
| 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. |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|----------------|----|-----------------|---|---------------------------|--------------|---------|--------------|----------|--------------|----------------|--|-------|--------------|--------------|-----------|---------------------|--|---|----------------|
| | | <p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 Issuer is directly or indirectly owned or controlled | <p>LBP Home Loan SFH is a wholly owned subsidiary of LBP.</p> <p>All of the share capital of LBP is held by La Poste.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 Europe Limited, 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 | <table> <tr> <td>Series Number:</td> <td>13</td> </tr> <tr> <td>Tranche Number:</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Aggregate Nominal Amount:</td> <td>€500,000,000</td> </tr> <tr> <td>Series:</td> <td>€500,000,000</td> </tr> <tr> <td>Tranche:</td> <td>€500,000,000</td> </tr> <tr> <td>Form of Notes:</td> <td>Dematerialised bearer form (<i>au porteur</i>)</td> </tr> <tr> <td>ISIN:</td> <td>FR0013090578</td> </tr> <tr> <td>Common Code:</td> <td>134480076</td> </tr> <tr> <td>Central Depository:</td> <td>Euroclear France (66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France)</td> </tr> <tr> <td>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):</td> <td>Not applicable</td> </tr> </table> | Series Number: | 13 | 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: | FR0013090578 | Common Code: | 134480076 | Central Depository: | Euroclear France (66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France) | 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 |
| Series Number: | 13 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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: | FR0013090578 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Common Code: | 134480076 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Central Depository: | Euroclear France (66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.2 | Currencies of the Notes | The currency of the Notes is Euro. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.5 | Description of any restrictions on the free | There is no restriction on the free transferability of the Notes (subject to selling restrictions which may apply in certain jurisdictions). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|-----------------------------|---|---|------------------|---|-----------------------------|------------------|---------------------------|---|
| | transferability of the Notes | The Issuer is category 2 for the purposes of regulation S under the Unites States securities act of 1933, as amended. | | | | | | |
| 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> 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. 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> 99.460 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Notes.</p> <p><u>Specified Denomination</u> €50,000.</p> | | | | | | |
| C.9 | Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the holders of Notes | <table border="0"> <tr> <td data-bbox="549 1294 715 1323">Rate of interest</td> <td data-bbox="1007 1294 1442 1541">The Notes will be fixed rate notes bearing interest at a rate of 0.500 per cent. <i>per annum</i> (the "Fixed Rate Notes") and if their maturity is extended, floating rate notes bearing interest at a rate of EURIBOR 1 month plus a margin equal to 0.05 per cent. (the "Floating Rate Notes")</td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1563 863 1592">Interest commencement date:</td> <td data-bbox="1007 1563 1193 1592">18 January 2016.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1615 815 1644">Change of interest basis:</td> <td data-bbox="1007 1615 1442 1977">Fixed/Floating Rate basis. The Notes will bear interest at a fixed rate from, and including, 18 January 2016 up to, and excluding, the Maturity Date (as defined below) payable on 18 January in each year from, and including, 18 January 2017 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</td> </tr> </table> | Rate of interest | The Notes will be fixed rate notes bearing interest at a rate of 0.500 per cent. <i>per annum</i> (the " Fixed Rate Notes ") and if their maturity is extended, floating rate notes bearing interest at a rate of EURIBOR 1 month plus a margin equal to 0.05 per cent. (the " Floating Rate Notes ") | Interest commencement date: | 18 January 2016. | Change of interest basis: | Fixed/Floating Rate basis. The Notes will bear interest at a fixed rate from, and including, 18 January 2016 up to, and excluding, the Maturity Date (as defined below) payable on 18 January in each year from, and including, 18 January 2017 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 |
| Rate of interest | The Notes will be fixed rate notes bearing interest at a rate of 0.500 per cent. <i>per annum</i> (the " Fixed Rate Notes ") and if their maturity is extended, floating rate notes bearing interest at a rate of EURIBOR 1 month plus a margin equal to 0.05 per cent. (the " Floating Rate Notes ") | | | | | | | |
| Interest commencement date: | 18 January 2016. | | | | | | | |
| Change of interest basis: | Fixed/Floating Rate basis. The Notes will bear interest at a fixed rate from, and including, 18 January 2016 up to, and excluding, the Maturity Date (as defined below) payable on 18 January in each year from, and including, 18 January 2017 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 | | | | | | | |

| | | |
|------|---|---|
| | | <p>Extended Maturity Date (as defined below), payable monthly on, 18 February 2023, 18 March 2023, 18 April 2023, 18 May 2023, 18 June 2023, 18 July 2023, 18 August 2023, 18 September 2023, 18 October 2023, 18 November 2023, 18 December 2023 and 18 January 2024, subject to adjustment in accordance with the modified following business day convention.</p> <p>Maturity Date: 18 January 2023.</p> <p>Extended Maturity Date: Interest Payment Date falling on, or nearest to, 18 January 2024.</p> <p>Final redemption amount of each Note: €50,000 per Note of €50,000 Specified Denomination.</p> <p>Call option: Not applicable.</p> <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): 0.579 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 MCM AVOCAT represented by Maître Antoine Lachenaud, Partner at MCM Avocat law firm - 10, rue de Sèze - 75009 Paris - France and of its alternate are Maître Philippe Maisonneuve, Partner at MCM Avocat law firm - 10, rue de Sèze - 75009 Paris -France - 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 | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed |

| | | |
|--------------------------------|--|---|
| | admission to trading | and admitted to trading on Euronext Paris with effect from 18 January 2016. |
| 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 issued under the Programme.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Sole liability of the Issuer under the Notes; The Issuer is the only entity which has obligations to pay principal and interest in respect of the Notes. • Reliance of the Issuer on third parties; 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. • 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>privilege</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 |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>benefit from the <i>privilège</i> by the total amount of their assets.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 | <p>Key information on the key risks that are specific to the Notes</p> | <p><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></p> <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 |

| | | |
|--------------------------|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • 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. |
| 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 0.25 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 numérotation 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'Émetteur de Titres ayant une valeur nominale unitaire inférieure à 100 000 euros qui sont offerts au public ou admis à la négociation sur un marché réglementé de l'Espace Economique Européen.

| 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 0,500 % et venant à échéance le 18 janvier 2023 à maturité extensible jusqu'au 18 janvier 2024 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 tel que complété par le premier supplément au prospectus de base en date du 3 septembre 2015, ayant reçu le visa n°15-468 de l'AMF le 3 septembre 2015, le second supplément au prospectus de base en date du 18 décembre 2015, ayant reçu le visa n°15-636 de l'AMF le 18 décembre 2015, le troisième supplément au prospectus de base en date du 13 janvier 2016, ayant reçu le visa n°16-024 de l'AMF le 13 janvier 2016 (ensemble, 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 | Sans objet. Aucun consentement n'a été donné pour l'utilisation du Prospectus. |

| | | |
|-----------------------------|--|---|
| | consentement de l'Emetteur concernant l'utilisation 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 Société 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> |

| | | |
|--------------------|---|---|
| | | <p> * Option d'achat ** Groupement sans capital *** Suite à l'exercice de l'option de versement du dividende en actions CNP en mai 2013 </p> |
| <p>B.9</p> | <p>Prévision ou estimation du bénéfice</p> | <p>Sans objet. L'Emetteur ne fournit aucun chiffre relatif à une prévision ou estimation de bénéfice.</p> |
| <p>B.10</p> | <p>Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes</p> | <p>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.</p> |

B.12

Informations
financières
sélectionnées

Les tableaux ci-dessous présentent un résumé des informations extraites du bilan audité de l'Émetteur au 30 juin 2015, au 31 décembre 2014, au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2013 (présentation selon les normes comptables françaises):

Bilan :

Bilan social

en K€

| | Notes | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES | | | |
| - Caisse, banques centrales | 1 | 14 | 7 |
| - Effets publics et valeurs assimilées | 3,1 | 93 086 | 106 694 |
| - Créances sur les établissements de crédit | 2 | 2 977 043 | 2 345 480 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | | | |
| - Comptes ordinaires débiteurs | | | |
| - Créances commerciales | | | |
| - Autres concours à la clientèle et opérations de crédit-bail et assimilées | | | |
| OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES A REVENU FIXE ET VARIABLE | | | |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | | | |
| - Actions et autres titres à revenu variable | | | |
| PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES, ET AUTRES TITRES DETENUS A LONGTERME | | | |
| - Participations et autres titres détenus à long terme | 4 | 4 | 4 |
| - Parts dans les entreprises liées | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES | | | |
| - Immobilisations incorporelles | | | |
| - Immobilisations corporelles | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS | | | |
| - Autres actifs | 5 | 20 | 4 |
| - Comptes de régularisation | | 4 | |
| TOTAL | | 3 070 171 | 2 452 189 |
| PASSIF | | | |
| OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES | | | |
| - Banques centrales | | | |
| - Dettes envers les établissements de crédit | 6 | | 273 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | | | |
| - Comptes d'épargne à régime spécial | | | |
| - Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle | | | |
| - Autres dettes envers la clientèle | | | |
| DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE | | | |
| - Bons de caisses | | | |
| - Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables | | | |
| - Emprunts obligataires et assimilés | 7 | 2 857 343 | 2 239 476 |
| - Autres dettes représentées par un titre | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS | | | |
| - Autres passifs | 8 | 552 | 960 |
| - Comptes de régularisation | | | |
| PROVISIONS | | | |
| DETTES SUBORDONNEES | | | |
| FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG) | | | |
| CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (HORS FRBG) | | | |
| - Capital souscrit | | 210 000 | 210 000 |
| - Primes d'émission et d'apport | | | |
| - Réserves | | 74 | 9 |
| - Provisions réglementées et subventions d'investissement | | | |
| - Report à nouveau | | 1 405 | 173 |
| - Résultat de l'exercice | | 798 | 1 297 |
| TOTAL | | 3 070 171 | 2 452 189 |

| | Notes | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES | | | |
| - Caisse, banques centrales | 1 | 2 | 2 |
| - Effets publics et valeurs assimilées | 3,1 | 106 030 | 120 243 |
| - Créances sur les établissements de crédit | 2 | 1 987 294 | 1 118 502 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | | | |
| - Comptes ordinaires débiteurs | | | |
| - Créances commerciales | | | |
| - Autres concours à la clientèle et opérations de crédit-bail et assimilées | | | |
| OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES A REVENU FIXE ET VARIABLE | | | |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 4 | | |
| - Actions et autres titres à revenu variable | 4 | | |
| PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES, ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME | | | |
| - Participations et autres titres détenus à long terme | | | |
| - Parts dans les entreprises liées | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES | | | |
| - Immobilisations incorporelles | | | |
| - Immobilisations corporelles | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS | | | |
| - Autres actifs | 5 | | |
| - Comptes de régularisation | 5 | 7 | |
| TOTAL | | 2 093 333 | 1 238 747 |
| PASSIF | | | |
| OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES | | | |
| - Banques centrales | | | |
| - Dettes envers les établissements de crédit | 6 | 15 | |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | | | |
| - Comptes d'épargne à régime spécial | | | |
| - Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle | | | |
| - Autres dettes envers la clientèle | | | |
| DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE | | | |
| - Bons de caisses | | | |
| - Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables | | | |
| - Emprunts obligataires et assimilés | 7 | 1 881 550 | 1 117 960 |
| - Autres dettes représentées par un titre | | | |
| COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS | | | |
| - Autres passifs | 8 | 885 | 606 |
| - Comptes de régularisation | 8 | | |
| PROVISIONS | | | |
| DETTES SUBORDONNEES | | | |
| FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG) | | | |
| CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (HORS FRBG) | | | |
| - Capital souscrit | 10 | 210 000 | 120 000 |
| - Primes d'émission et d'apport | | | |
| - Réserves | | 9 | |
| - Provisions réglementées et subventions d'investissement | | | |
| - Report à nouveau | | 173 | |
| - Résultat de l'exercice | | 701 | 182 |
| TOTAL | | 2 093 333 | 1 238 747 |

Compte de Résultat :

| | Notes | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
|--|-------|--------------|--------------|
| INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES : | | | |
| - Opérations de trésorerie et interbancaires | 11 | 25 042 | 21 044 |
| - Opérations avec la clientèle | | | |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 12 | 643 | 662 |
| - Autres intérêts et produits assimilés | | | |
| INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES : | | | |
| - Opérations de trésorerie et interbancaires | | | |
| - Opérations avec la clientèle | | | |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 12 | -23 928 | -20 114 |
| - Autres intérêts et charges assimilées | | | |
| REVENU DES TITRES A REVENU VARIABLE | | | |
| COMMISSIONS (PRODUITS) | | | |
| COMMISSIONS (CHARGES) | 13 | -6 | -1 |
| GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION | | | |
| GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES | | | |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE NETS | 14 | 9 | |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE NETTES | 14 | -26 | -16 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 1 734 | 1 575 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION : | | | |
| - Frais de personnel | | | |
| - Autres charges générales d'exploitation | 15 | -536 | -516 |
| - Refacturations | | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES | | | |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 1 198 | 1 059 |
| COÛT DU RISQUE | | | |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 198 | 1 059 |
| GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES | | | |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT | | 1 198 | 1 059 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | | | |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | 16 | -400 | -357 |
| DOTATIONS NETTES AU FRBG ET AUX PROVISIONS REGLEMENTEES | | | |
| RESULTAT NET | | 798 | 701 |
| RESULTAT NET SOCIAL PAR ACTION (en K€) | | 0,000038 | 0,000033 |

| | | en K€ | |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| | Notes | 31 12 2014 | 31 12 2013 |
| INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES : | | | |
| - Opérations de trésorerie et interbancaires | 11 | 44 392 | 6 921 |
| - Opérations avec la clientèle | | | |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 12 | 1 326 | 646 |
| - Autres intérêts et produits assimilés | | | |
| INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES : | | | |
| - Opérations de trésorerie et interbancaires | | | |
| - Opérations avec la clientèle | | | |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 12 | -42 383 | -6 779 |
| - Autres intérêts et charges assimilées | | | |
| REVENU DES TITRES A REVENU VARIABLE | | | |
| COMMISSIONS (PRODUITS) | | | |
| COMMISSIONS (CHARGES) | | | |
| | 13 | -3 | -1 |
| GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION | | | |
| GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES | | | |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE NETS | | | |
| | 14 | 5 | |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE NETTES | | | |
| | 14 | -43 | -22 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 3 293 | 766 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION : | | | |
| - Frais de personnel | | | |
| - Autres charges générales d'exploitation | 15 | -1 330 | -487 |
| - Refacturations | | | |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES | | | |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 1 963 | 278 |
| COÛT DU RISQUE | | | |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 963 | 278 |
| GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES | | | |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT | | 1 963 | 278 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | | | |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | | | |
| | 16 | -666 | -96 |
| DOTATIONS NETTES AU FRBG ET AUX PROVISIONS REGLEMENTEES | | | |
| RESULTAT NET | | 1 297 | 182 |
| RESULTAT NET SOCIAL PAR ACTION (en K€) | | 0,000062 | 0,000015 |

Tableaux de flux de trésorerie :

| En K€ | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|---|--------------|----------------|
| Résultat avant impôts | 1 198 | 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 | 492 | -8 359 |
| = Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements | 492 | -8 359 |
| +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit | -626 650 | -1 207 607 |
| +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle | | |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers | 626 839 | 1 123 244 |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers | 78 | 316 |
| - Impôts versés | -908 | -200 |
| = Diminution /augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles | -641 | -84 247 |
| TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A) | 1 049 | -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 |
| EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE (D) | | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D) | 1 049 | -647 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture | -266 | 381 |
| Caisse, banques centrales (actif et passif) | 7 | 2 |
| Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | -273 | 379 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture | 783 | -266 |
| Caisse, banques centrales (actif et passif) | 14 | 7 |
| Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 769 | -273 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE | 1 049 | -647 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|---|-------------|----|--------------|---|-------------------------|---------------|----------|---------------|-----------|---------------|--------------------|----------------------------------|-------------|--------------|---------------|-----------|-----------------------|--|
| | | <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 Europe Limited, 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>13</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>FR0013090578</td> </tr> <tr> <td>Code commun :</td> <td>134480076</td> </tr> <tr> <td>Dépositaire Central :</td> <td>Euroclear France (66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France)</td> </tr> </table> <p>Tout système de compensation autre qu'Euroclear Bank S.A./N.V. et Clearstream Banking, société anonyme et les numéros</p> | Souche N° : | 13 | 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 : | FR0013090578 | Code commun : | 134480076 | Dépositaire Central : | Euroclear France (66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France) |
| Souche N° : | 13 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 : | FR0013090578 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Code commun : | 134480076 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dépositaire Central : | Euroclear France (66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|------------|---|--|
| | | d'identification applicables : Sans objet |
| 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 | 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). 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. |
| C.8 | Description des droits attachés aux Titres | <p><u>Rang de création 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. 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> 99,460 % du Montant Nominal Total des Titres.</p> <p><u>Valeurs Nominales</u> 50.000 €.</p> |

| | | | |
|-----|---|--|---|
| C.9 | Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Titres | <p>Base d'intérêt :</p> <p>Date de commencement des intérêts :</p> <p>Changement de base d'intérêt :</p> <p>Date d'Echéance :</p> <p>Date d'Echéance Prolongée :</p> <p>Montant de remboursement final de chaque Titre :</p> <p>Option de remboursement :</p> <p>Montant de remboursement optionnel :</p> <p>Montant de remboursement anticipé :</p> <p>Rendement (des Titres à taux fixe) :</p> | <p>Les Titres seront des Titres à taux fixe portant intérêt au taux de 0,5 % par an (les "Titres à Taux Fixe") et, si leur maturité est prolongée, des Titres à taux variable portant intérêt au taux variable correspondant à l'EURIBOR 1 mois plus une marge égale à 0,05 % (les "Titres à Taux Variable").</p> <p>18 janvier 2016.</p> <p>Taux Fixe/Variable.</p> <p>Les Titres porteront intérêt à taux fixe du 18 janvier 2016 (inclus) jusqu'à la Date d'Echéance (tel que défini ci-dessous) (exclu) payable le 18 janvier de chaque année à compter du 18 janvier 2017 (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 18 février 2023, 18 mars 2023, 18 avril 2023, 18 mai 2023, 18 juin 2023, 18 juillet 2023, 18 août 2023, 18 septembre 2023, 18 octobre 2023, 18 novembre 2023, 18 décembre 2023 et le 18 janvier 2024, sous réserve d'ajustement relatif à la convention de jour ouvré suivant modifié.</p> <p>18 janvier 2023.</p> <p>Date de Paiement d'Intérêt tombant le, ou la plus proche du, 18 janvier 2024.</p> <p>50.000 € par Titre d'une Valeur Nominale de 50.000 €.</p> <p>Sans objet.</p> <p>Sans objet.</p> <p>Applicable (l'article 6(g) des modalités des Titres s'applique) - 50.000 € par Titre d'une Valeur Nominale de 50.000 €.</p> <p>0,579 % 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</p> |
|-----|---|--|---|

| | | |
|--------------------------------------|--|---|
| | | <p>prix d'émission. Il n'est pas une indication du rendement futur.</p> <p>Représentation des porteurs de titres :</p> <p>Masse contractuelle</p> <p>La masse agira par l'intermédiaire 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 MCM AVOCAT Maître Antoine Lachenaud, Associé du cabinet d'avocats MCM AVOCAT - 10, rue de Sèze - 75009 Paris - France et de son remplaçant sont Maître Philippe Maisonneuve, Associé du cabinet d'avocats MCM AVOCAT - 10, rue de Sèze - 75009 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 18 janvier 2016. |
| 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 dans le cadre du Programme.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Entière responsabilité de l'Emetteur en vertu des Titres <p>L'Emetteur est la seule entité qui a l'obligation de verser un montant principal et des intérêts en vertu des Titres.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dépendance de l'Emetteur à l'égard de tiers ; <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque de crédit sur les contreparties bancaires ; <p>Pour l'Emetteur, le risque de contrepartie bancaire concerne les contreparties (i)</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 droits 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 limitées 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 devant être émis en vertu du Programme, notamment :</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 |

| | | |
|--------------------------|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> - Risques relatifs à l'évaluation de la pertinence d'un investissement - Risques relatifs à de potentiels conflits d'intérêts - 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. |
| 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 0,25 % 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. |