

Final Terms dated 21 June 2017



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

Issue of €500,000,000 0.625 per cent. Notes due 23 June 2027
extendible as Floating Rate Notes from 23 June 2027 up to 23 June 2028
(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.: 17

Tranche No.: 1

Issue Price: 98.867 per cent.

Joint Bookrunners and Joint Lead Managers

BNP PARIBAS

DEUTSCHE BANK

HSBC

UBS INVESTMENT BANK

Co-Lead Managers

BAYERISCHE LANDESBANK

DEKABANK

DZ BANK AG

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in circumstances in which the Issuer or any Manager does not have to publish a prospectus pursuant to article 3 of the Prospectus Directive (as defined below) or a supplement to a prospectus pursuant to article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any 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, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions (the "Conditions") set forth in the base prospectus dated 29 July 2016 which received visa n° 16-369 from the *Autorité des marchés financiers* (the "AMF") on 29 July 2016, the first supplement dated 22 December 2016 which received visa n°16-602 from the AMF on 22 December 2016 and the second supplement to the Base Prospectus dated 22 May 2017 which received visa n°17-226 from the AMF on 22 May 2017 (together, the "Base Prospectus") 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. 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 Home Loan SFH (www.labanquepostale.com) 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:	17
	(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:	98.867 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6	Specified Denomination:	€50,000
7	(i) Issue Date:	23 June 2017
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
8	Maturity Date:	23 June 2027
9	Extended Maturity Date:	Specified Interest Payment Date falling on, or nearest to, 23 June 2028
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 Final Maturity Date or the Extended Final Maturity Date, as the case may be, at 100 per cent. of their Specified Denomination
- 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 **Date of corporate authorisation for issuance of Notes obtained:** Decision of the board of directors (*Conseil d'Administration*) of the Issuer dated 1 March 2017

PROVISIONS RELATING TO INTEREST PAYABLE

- 15 **Fixed Rate Notes Provisions:** Applicable to the Interest Periods preceding the Switch Date
- (i) **Rate of Interest:** 0.625 per cent. *per annum* payable annually in arrear on each Interest Payment Date
- (ii) **Interest Payment Dates:** 23 June in each year up to and including the Maturity Date commencing on 23 June 2018
- (iii) **Fixed Coupon Amount:** €312.50 per €50,000 in Specified Denomination
- (iv) **Broken Amount:** Not Applicable
- (v) **Day Count Fraction:** Actual/Actual-ICMA
- (vi) **Interest Determination Dates:** 23 June in each year
- 16 **Floating Rate Notes Provisions:** Applicable to the Interest Periods following the Switch Date
- (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:** 23 July 2027, 23 August 2027, 23 September 2027, 23 October 2027, 23 November 2027, 23 December 2027, 23 January 2028, 23 February 2028, 23 March 2028, 23 April 2028, 23 May 2028 and 23 June 2028, 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, 23 July 2027
(iv) Interest Period Date:	Specified Interest Payment Date
(v) Business Day Convention:	Modified Following (adjusted) Business Day Convention
(vi) Business Centre (Condition 5(a)):	Not Applicable
(vii) Manner in which the Rate of Interest is 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:	+ 0.000 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) Rate of Interest applicable to the Interest Periods preceding the Switch Date (excluded):	Determined in accordance with Condition 5(b), as though the Note was a Fixed Rate Note with further variables set out in item 15 of these Final Terms

- (iv) Rate of Interest applicable to the Interest Periods following the Switch Date (included): Determined in accordance with Condition 5(c), as though the Note was a Floating Rate Note with further variables set out in 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
- 21 **Purchases (Condition 6(d)):** The Notes purchased by the Issuer may be held and resold or cancelled as set out in the Conditions

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- 22 **Form of Notes:** Dematerialised Notes
- (i) Form of Dematerialised Notes: Bearer form (*au porteur*)
- (ii) Registration Agent: Not Applicable
- (iii) Temporary Global Certificate: Not Applicable
- 23 **Financial Centre relating to payment dates for the purposes of Condition 7(g):** Not Applicable
- 24 **Payment on non-Business Days:** Modified Following
- 25 **Talons for future Coupons to be attached to Definitive Materialised Notes (and dates on which such Talons mature):** Not Applicable
- 26 **Redenomination and provisions:** Not Applicable
- 27 **Consolidation provisions:** Not Applicable

28 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 or on the Extended Maturity Date).

GENERAL

- 29** 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, Chief Executive Officer (*Directeur Général*)

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'SM', written over a light grey horizontal line.

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 the Issue Date
- (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: €12,900 (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 are expected to be rated AAA by Standard & Poor's Credit Market Services Europe LLP.

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited is established in the European Community and is registered under European Regulation 1060/2009/EC of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation") and is included in the list of registered credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) in accordance with the CRA Regulation

4 SPECIFIC CONTROLLER

The specific controller (*contrôleur spécifique*) shall deliver to the Issuer (i) a certificate relating to the borrowing Programme for the 2017 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 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 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: As per section "Use of Proceeds" of the Base Prospectus
- (ii) Estimated net proceeds: €492,835,000
- (iii) Estimated total expenses: See sub-paragraph 1(ii) above

7 YIELD

Indication of yield: 0.743 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.

9 OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: FR0013262961

Common Code: 163441632

Depositories:

- (i) Euroclear France to act as Central Depository Yes
- (ii) Common Depository for Euroclear S.A./N.V. and Clearstream Banking, *societe anonyme* No

Any clearing systems other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *societe anonyme* and the relevant identification numbers: 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 Moulins de Pantin
9, rue du Débarcadère
93500 Pantin
France

Names and addresses of additional Paying Agents: Not Applicable

10 DISTRIBUTION

Method of distribution: Syndicated

- (i) If syndicated, names of the coordinators of the global offer: Not Applicable

(ii) If syndicated, names of the Managers: **Joint Bookrunners and Joint Lead Managers**

BNP Paribas

10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Underwriting commitment: €117,500,000

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Underwriting commitment: €117,500,000

HSBC France

103 avenue des Champs Elysées
75008 Paris
France

Underwriting commitment: €117,500,000

UBS Limited

5 Broadgate
London EC2M 2QS
United Kingdom

Underwriting commitment: €117,500,000

Co-Lead Managers

Bayerische Landesbank

Briener Strasse 18
80333 Munich
Germany

Underwriting commitment: €10,000,000

DekaBank Deutsche Girozentrale

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany

Underwriting commitment: €10,000,000

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main**

Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Germany

Underwriting commitment: €10,000,000

- (iii) If syndicated, date of the Subscription Agreement: 21 June 2017
- (iv) Stabilising Manager: BNP Paribas
- (v) If non-syndicated, name of Dealer: Not Applicable
- (vi) Total commissions and concession: 0.300 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
- 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 of which is required by Annex XXII of Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 as amended. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and for La Banque Postale Home Loan SFH ("LBP Home Loan SFH" or 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 less than Euro 100,000 which are offered to the public or admitted to trading on a Regulated Market of the European Economic Area (the "EEA").

Section A - Introduction and warnings		
A.1	General disclaimer regarding the summary	<p>This summary relates to the issue of €500,000,000 0.625 per cent. Notes due 23 June 2027 extendible as Floating Rate Notes from 23 June 2027 up to 23 June 2028 by LBP 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 dated 29 July 2016 which received visa no. 16-369 from the <i>Autorité des marchés financiers</i> (the "AMF") on 29 July 2016 as supplemented by the first supplement to the Base Prospectus dated 22 December 2016 which received visa no.16-602 from the AMF on 22 December 2016 and the second supplement to the Base Prospectus dated 22 May 2017 which received visa n°17-226 from the AMF on 22 May 2017 (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 thorough review by any investor of the Base Prospectus, including all documents incorporated by reference therein and the Final Terms with respect to the Notes (together, the "Prospectus").</p> <p>Where a claim relating to information contained or incorporated by reference in the Prospectus is brought before a court of the EEA, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State of the EEA where the claim is brought, be required to bear the costs of translating 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 if it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus (including all documents incorporated by reference therein), 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.
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	<p>LBP Home Loan SFH, as issuer of <i>obligations de financement de l'habitat</i>, operates on the covered notes market. This market has shown strong resilience during the last crises. After three consecutive years with a negative balance between the overall volume raised and the redemption on the covered notes' Euro-benchmark market, the trend reversed on 2015 with a nearly balanced situation between new issues and the current year's redemptions. The main reason being the intensification of the European Central Bank's purchase programme (CBPP3).</p> <p>More generally, French and European regulators and legislators may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or the Issuer in particular.</p>
B.5	A description of the Issuer's Group and the Issuer's position within the Group	<p>99.99% of LBP Home Loan SFH's share capital is owned by La Banque Postale ("LBP") and six (6) shares of LBP Home Loan SFH are held by its directors.</p> <p>LBP is a credit institution approved by the <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>. 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 <i>sociétés de financement de l'habitat</i>, in particular within the meaning of article L.513-15 of the French <i>Code monétaire et financier</i> (the "French Monetary and Financial Code").</p> <p>99.99% of LBP's share capital is owned by La Poste, which is the parent company of the La Banque Postale group (the "La Banque Postale Group") and six (6) shares of LBP are held by its directors.</p> <p>The following diagram illustrates the position of LBP Home Loan SFH within the La Banque Postale Group:</p>

		<p>The diagram above does not include companies which are expected to be sold nor non-consolidated companies which are held at less than 2 per cent. (apart from SIAGI, historically included).</p> <p>Fédérés Gestion d'Actifs does not appear in this diagram as it merged into La Banque Postale Asset Management on 30 April 2016, with effect from 1st January 2016.</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 2016 and 31 December 2015 do not contain any qualifications.
B.12	Selected historical key financial information	The tables below set out summary information extracted from the free English translation of the Issuer's audited statement of financial position as at 31 December 2016 (French GAAP presentation):

Balance sheet		
(€ '000s)	31/12/2016	31/12/2015
<u>ASSETS</u>		
CASH AND INTER-BANK TRANSACTIONS		
- Cash and central banks	14	69
- Government paper and similar securities	92 472	93 728
- Receivables from credit institutions and similar	3 712 502	3 187 233
RECEIVABLES - CUSTOMERS TRANSACTIONS		
- Current accounts in debit		
- Commercial Receivables		
- Lease transactions and similar		
BONDS, EQUITIES, OTHER FIXED-INCOME AND VARIABLE-INCOME SECURITIES		
- Bonds and other fixed-income securities		
- Equities and other variable-income securities		
EQUITY INVESTMENTS, HOLDINGS IN RELATED COMPANIES AND OTHER LONG-TERM SECURITIES		
- Equity investments and other long-term holdings in securities		8
- Holdings in related companies		
TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS		
- Intangible Assets		
- Property, plant and equipment		
ACCRUALS AND OTHER ASSETS		
- Other Assets	40	20
- Accruals	216	208
TOTAL	3 805 244	3 281 266
<u>LIABILITIES</u>		
INTER-BANK TRANSACTIONS AND SIMILAR		
- Central banks		
- Liabilities due to credit institutions		62
CUSTOMERS TRANSACTIONS		
- Special scheme savings accounts		
- Current accounts in credit-customers		
- Other liabilities to customers		
DEBT SECURITIES		
- Short term securities		
- Inter-bank market securities and negotiable debt securities		
- Bonds and similar	3 565 359	3 047 629
- Other debt securities		
ACCRUALS AND OTHER LIABILITIES		
- Other liabilities	25 423	20 466
- Accruals		
PROVISIONS		
SUBORDINATED DEBT		
GENERAL BANKING RISK FUND (GBRF)		
PARENT COMPANY SHAREHOLDERS' EQUITY (EXCLUDING GBRF)		
- Subscribed capital	210 000	210 000
- Issue and transfer premiums		
- Reserves	155	74
- Regulated provisions and capital grants		
- Retained earnings	2 954	1 405

Off-balance sheet statement

(in '000,-)

	31/12/2016	31/12/2015
Pending and guarantee commitments and commitments on securities given		
Financing commitments		
to credit institutions		
to customers		
Guarantees		
to credit institutions		
to customers		
Commitments on securities		
deliverable securities		
Pending and guarantee commitments and commitments on securities received		
Financing commitments		
from credit institutions		
from customers		
Guarantees		
from credit institutions		
from customers		
Commitments on securities		
securities receivable		
Other commitments given and received		
Other commitments given		
Other commitments received	6 473 934	5 691 764

Profit and loss account		
(€ '000s)	31/12/2016	31/12/2015
INTEREST AND SIMILAR INCOME		
- Cash and inter-bank transactions	58 950	52 220
- Receivables - customer transactions		
- Bonds and other fixed-income securities	1 244	1 286
- Other interest and similar income		
INTEREST AND SIMILAR EXPENSES		
- Cash and inter-bank transactions		
- Receivables - customer transactions		
- Bonds and other fixed-income securities	(56 406)	(49 912)
- Other interest and similar expenses		
INCOME FROM VARIABLE-INCOME SECURITIES		
COMMISSIONS (INCOME)		
COMMISSIONS (EXPENSES)	(10)	(10)
GAINS OR LOSSES ON TRADING SECURITIES TRANSACTIONS		
GAINS OR LOSSES ON INVESTMENT SECURITIES TRANSACTIONS		
OTHER BANK OPERATING INCOME	7	23
OTHER BANKING OPERATING EXPENSES	(41)	(68)
NET BANKING INCOME	3 744	3 539
GENERAL OPERATING EXPENSES		
- Employee benefits expenses		
- Other general operating expenses	(1 550)	(1 051)
- Re-invoicing		
DEPRECIATION, AMORTISATION AND IMPAIRMENT CHARGES ON TANGIBLE AND NON TANGIBLE NON-CURRENT ASSETS		
GROSS OPERATING INCOME	2 194	2 488
COST OF RISK		
OPERATING INCOME	2 194	2 488
GAINS OR LOSSES ON DISPOSALS		
PRE-TAX INCOME	2 194	2 488
NON-RECURRING ITEMS		
INCOME TAX	(841)	(858)
NET ALLOCATION TO GBRF AND REGULATED PROVISIONS		
PARENT COMPANY NET INCOME	1 353	1 630
PARENT COMPANY NET EARNINGS PER SHARE (in K€)	0,00006	0,00008

Cash flow statement		
(€ '000s)	31/12/2016	31/12/2015
Pre-tax income	2 194	2 488
+/- 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	(818)	(661)
= Total non-cash items included in net pre-tax income and other adjustments	(818)	(661)
+/- Cash flows relating to transactions with credit institutions	(515 324)	(817 663)
+/- Cash flows relating to customer transactions		
+/- Cash flows relating to other transactions that have an impact on financial assets or liabilities	516 022	837 690
+/- Cash flows relating to other transactions that have an impact on non-financial assets or liabilities	5 136	(336)
- Taxes paid	(1 048)	(1 241)
= Net increase/decrease in assets and liabilities from operating activities	4 786	18 450
TOTAL NET CASH GENERATED BY OPERATING ACTIVITIES (A)	6 162	20 277
+/- Flows linked to financial assets and investments	8	(4)
+/- Flows linked to investment properties		
+/- Flows linked to tangible and intangible non-current assets		
TOTAL NET CASH GENERATED BY INVESTMENT ACTIVITIES (B)	8	(4)
+/- Cash flows from or to shareholders		
+/- Other net cash flows from financing activities		
TOTAL NET CASH GENERATED BY FINANCING ACTIVITIES (C)		
IMPACT OF CHANGES IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS (D)		
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C+D)	6 170	20 273
Net cash flows generated by operating activities (A)	6 162	20 277
Net cash flows generated by investment activities (B)	8	(4)
Net cash flows generated by financing activities (C)	0	
Impact of changes in exchange rates on cash and cash equivalents (D)	0	
Opening cash and cash equivalents	20 007	(266)
Cash and central banks (assets and liabilities)	20 069	7
Current accounts (assets and liabilities) and overnight loans with credit institutions	(62)	(273)
Closing cash and cash equivalents	26 177	20 007
Cash and central banks (assets and liabilities)	26 177	20 069
Current accounts (assets and liabilities) and overnight loans with credit institutions		(62)
CHANGE IN NET CASH	6 170	20 273

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	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	<p>Please refer to item B5 for the La Banque Postale Group and the Issuer's position within the La Banque Postale Group.</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 (as defined below).</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 Home Loan SFH and LBP have also entered into the following agreements:</p> <ul style="list-style-type: none"> • an outsourcing and assistance agreement; • a management and servicing agreement; and • an issuer accounts agreement.
B.15	Principal activities of the Issuer	<p>To achieve its purpose (as per article 2 of the by-laws), LBP Home Loan SFH can notably carry out the following activities and transactions:</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 (<i>participations</i>) in any entity.</p>
B.16	Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled	<p>99.99% of LBP Home Loan SFH's share capital is owned by LBP and six (6) shares of LBP Home Loan SFH are held by its directors.</p> <p>99.99% of LBP's share capital is owned by La Poste and six (6) shares of LBP are held by its directors.</p>

B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	<p>The Notes to be issued are expected to be rated AAA by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, which is established in the European Union and 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 credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time without notice by the assigning rating agency.</p>
Section C – Securities		
C.1	Type, class and identification number of the Notes	<p>Series Number: 17 Tranche Number: 1 Aggregate Nominal Amount: €500,000,000 Series: €500,000,000 Tranche: €500,000,000 Form of Notes: Dematerialised bearer form Notes (<i>au porteur</i>) ISIN: FR0013262961 Common Code: 163441632 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 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 United States Securities Act of 1933, as amended.</p>
C.8	Description of rights attached to the Notes	<ul style="list-style-type: none"> • <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. • <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. • <u>Negative pledge</u> None. • <u>Events of default, including cross default</u> None.

		<ul style="list-style-type: none"> • <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 the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA). • <u>Governing law</u> French law. • <u>Issue Price:</u> 98.867 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Notes • <u>Specified Denomination:</u> €50,000.
C.9	Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the holders of Notes	<p>Rates of Interest: The Notes will be fixed rate notes bearing interest at a rate of 0.625 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 0.000 per cent. (the "Floating Rate Notes")</p> <p>Interest Commencement Date: 23 June 2017</p> <p>Change of Interest Basis: Applicable - Fixed/Floating Rate</p> <p>The Notes will bear interest at a fixed rate from, and including, 23 June 2017 up to, and excluding, the Maturity Date (as defined below) payable on 23 June in each year from, and including, 23 June 2018 up to, and including, the Maturity Date.</p> <p>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 23 July 2027, 23 August 2027, 23 September 2027, 23 October 2027, 23 November 2027, 23 December 2027, 23 January 2028, 23 February 2028, 23 March 2028, 23 April 2028, 23 May 2028 and 23 June 2028, all such dates being subject to adjustment in accordance with the modified following business day convention.</p> <p>Maturity Date: 23 June 2027</p> <p>Extended Maturity Date: Specified Interest Payment Date falling on, or nearest to, 23 June 2028</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): 0.743 per cent. <i>per annum</i></p> <p>Calculated on the basis of the Issue Price at the Issue Date. It is not an indication of future yield.</p> <p>Representation of the holders of Notes: Contractual <i>Masse</i> 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. The Representative appointed in respect of the first Tranche of any Series of the Notes will be the representative of the single <i>Masse</i> of all Tranches in such Series.</p>
C.10	Derivative component in interest payments	<p>Not applicable.</p> <p>Notes issued do not contain any derivative components.</p>
C.11	Listing and 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 23 June 2017
C.21	Negotiation Market(s)	See section C.11 above
Section D –Risk Factors		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p>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.</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</p>

		<p>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; <p>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.</p> • Substitution risk; <p>When the Issuer shall replace a counterparty, the Issuer is exposed to a substitution risk, i.e. a risk of delay or inability to appoint a substitute entity with respect to the time limits contractually agreed.</p> • Conflicts of interests in respect of La Banque Postale; <p>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 La Banque Postale, its affiliates and the other parties named herein.</p> • Credit risk on the assets of the Issuer generally; <p>The ability of the Issuer to make payments under the Notes depends of its assets which consist (i) initially in the Loans granted to La Banque Postale under the Uncommitted Facility Agreement and (ii) following the occurrence of an event of default of La Banque Postale 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.</p> • Risks related to Eligibility criteria; <p>The home loans must comply with the legal eligibility criteria provided for in article L. 513-29 of the French Monetary and Financial Code. With respect of such criteria, the assets of the Issuer are selected to comply with the legal eligibility criteria as provided in article L. 513-29 of the French Monetary and Financial Code, such as being home loans (<i>prêts à l'habitat</i>) secured by a first-ranking mortgage (<i>hypothèque de premier rang</i>) or a guarantee (<i>cautionnement</i>) by a credit institution, a financing company (<i>société de financement</i>) or an insurance company. In addition, there is financing limitation and compliance with a cover ratio provided by the legal framework applicable to the Issuer.</p> • Financing limitation by privileged debts; <p>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.</p> • Cover ratio between assets and privileged debts; <p>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</p>
--	--	--

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Issuer relies on La Banque Postale and its successors for the provisions of liquidity; <p>The Issuer has entered into a Collateral Security Agreement with La Banque Postale and therefore relies on due performance of La Banque Postale to provide liquidity.</p> • Insolvency and examinership laws in France could limit the ability of the Noteholders to enforce their rights under the Notes; <p>The Issuer, as a <i>société anonyme</i> incorporated in France, is subject to French laws and proceedings affecting creditors. However, the Issuer is a <i>société de financement de l'habitat</i> and as such benefits from a regime which derogates in many ways from the French legal provisions relating to insolvency proceedings. Furthermore, the French monetary and financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) contains specific provisions applicable in case of the opening of an insolvency proceeding of a credit institution (<i>établissement de crédit</i>).</p> • Holders of the Notes may not declare the Notes immediately due and payable upon the Issuer filing for bankruptcy; <p>The opening of bankruptcy proceedings or of conciliation proceedings with respect to the Issuer will not give rise to the right on the part of the holders of the Notes to declare the Notes due and payable until payment in full of the liabilities of the Issuer which benefit from the <i>Privilège</i>.</p> • Limited resources are available to the Issuer; <p>The Issuer's ability to meet its obligations under the Notes will depend on the amount of scheduled principal and interest paid by La Banque Postale under the Uncommitted Facility Agreement and the timing thereof and/or, as applicable, the amounts received under any hedging agreement concluded in accordance with the hedging strategy of the Issuer and/or the revenue proceeds generated by the permitted investments of the Issuer.</p> • EU Resolution and Recovery Directive; <p>The powers set out in the bank recovery and resolution directive impact how credit institutions and investment firms are managed as well as, in certain circumstances, the rights of creditors. In particular, potential investors in the Notes should consider the risk that a holder may lose all or a part of its investment, including the principal and any interests, if such or any similar bail-in tool is used. The exercise of any power under the EU Resolution and Recovery Directive or any suggestion of such exercise could, therefore, materially adversely affect the rights of holders of Notes, the price or value of their investment in any Notes and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under any Notes.</p> • Interest and currency risks; <p>The Issuer is exposed to interest risks and currency risks and in order to mitigate or hedge such interest and/or currency risks, the Issuer uses different coverage mechanisms.</p>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Liquidity risk; <i>A société de financement de l'habitat</i> must ensure : (i) at any time the funding of its liquidity needs over a period of 180 calendar days in accordance with article R.513-7 of the French Monetary and Financial Code (ii) pursuant to the CRBF (<i>Comité de la réglementation bancaire et financière</i>) Regulation, as amended, that the average life of the eligible assets held by them, up to the minimum amount required to comply with the cover ratio referred to in article R.513-8 of the French Monetary and Financial Code, does not exceed more than 18 months the average life of its liabilities benefiting from the <i>Privilège</i>. • Operating risks; The Issuer having no human or own technical resources, it relies on La Banque Postale operating and its security policy as well as operating procedures.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Notes	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes issued under the Programme, including:</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 the draft directive on common financial transaction tax • Risks related to withholding taxes - no gross-up obligation • Risks related to U.S. foreign account tax compliant withholding • Risks related to the implementation of Basel III • Risks relating to forecasts and estimates • 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

		<ul style="list-style-type: none"> • Risks related to the secondary market generally • Exchange rate risks and exchange controls • 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 Tranche of 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 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	<p>The net proceeds of the issue of the Notes will be used for financing or refinancing:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the granting of Loans under the Uncommitted Facility Agreement; and • from time to time, the granting or acquisition of the other assets of the Issuer, in accordance with its by-laws (<i>statuts</i>) and articles L. 513-28 <i>et seq.</i> of the French Monetary and Financial Code.
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 Managers will be paid an aggregate commission equal to 0.300 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.

ANNEX – RESUME SPECIFIQUE DE L'EMISSION

Le présent résumé 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, tel que modifié. Ces éléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 - E.7). Ce résumé contient tous les Eléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières et pour La Banque Postale Home Loan SFH ("LBP Home Loan SFH" ou l'"Emetteur"). La numérotation des Eléments peut ne pas se suivre en raison du fait que certains Eléments n'ont pas à être inclus. Bien qu'un Elément doive être inclus dans le résumé du fait du type de valeur mobilière et d'Emetteur concerné, il se peut qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée sur cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément est incluse dans le résumé suivie de la mention " Sans objet ".

Ce résumé est fourni dans le cadre de l'émission par l'Emetteur de titres ayant une valeur nominale unitaire inférieure à 100.000 euros qui sont offerts au public ou admis à la négociation sur un marché réglementé de l'Espace Economique Européen (l'"EEE").

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 0,625 % et venant à échéance le 23 juin 2027 à maturité extensible du 23 juin 2027 au 23 juin 2028 à taux variable par LBP 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 29 juillet 2016, ayant reçu le visa n°16-369 de l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") le 29 juillet 2016 tel que complété par le premier supplément au prospectus de base en date du 22 décembre 2016, ayant reçu le visa n°16-602 de l'AMF le 22 décembre 2016 et le second supplément au prospectus de base en date du 22 mai 2017, ayant reçu le visa n°17-226 de l'AMF le 22 mai 2017 (ensemble, le "Prospectus de Base") et les informations concernées des Conditions Définitives.</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 l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence et des Conditions Définitives relatives aux Titres (ensemble le "Prospectus").</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue ou incorporée par référence dans le Prospectus est intentée devant un tribunal de l'EEE, le plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre de l'EEE, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Seule peut être engagée la responsabilité civile des personnes qui ont présenté le résumé ou la traduction de ce dernier, mais seulement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus (y compris l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence) ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus (y compris l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence), 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 du Prospectus	Sans objet. Aucun consentement n'a été donné pour 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
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	<p>LBP Home Loan SFH, en tant qu'émetteur d'obligations de financement de l'habitat, intervient sur le marché des obligations sécurisées. Ce marché a montré une forte résilience au travers des différentes crises passées. Après trois années consécutives de solde négatif entre volume d'émission et de remboursement sur le marché Euro-benchmark des obligations sécurisées, la tendance s'est inversée en 2015 avec un quasi équilibre entre les nouvelles émissions et les remboursements de l'année. La principale explication étant l'intensification du programme d'achat de la Banque Centrale Européenne (CBPP3).</p> <p>Plus généralement, les régulateurs et législateurs français et européens sont à tout moment susceptibles de prendre des mesures nouvelles ou différentes qui pourraient avoir un impact significatif sur le système financier dans son ensemble ou l'Emetteur en particulier.</p>
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 99,99% par La Banque Postale ("LBP") et six actions de LBP Home Loan SFH sont détenues par ses administrateurs.</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 est une filiale détenue à 99,99% par La Poste, qui est l'entité mère du groupe La Banque Postale (le "Groupe La Banque Postale"), et six actions de LBP sont détenues par ses administrateurs.</p> <p>L'organigramme suivant illustre la position de LBP Home Loan SFH au sein du Groupe La Banque Postale :</p>

<p>B.9</p>	<p>Prévision ou estimation du bénéfice</p>	<p>Sans objet. L'Émetteur 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 2016 et le 31 décembre 2015 ne contiennent aucune réserve.</p>
<p>B.12</p>	<p>Informations financières sélectionnées</p>	<p>Les tableaux ci-après présentent un résumé des informations extraites du bilan audité de l'Émetteur, au 31 décembre 2016 (présentation aux normes françaises):</p>

Bilan social

2015	31/12/2016	31/12/2015
ACTIF		
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES		
- Caisse, banques centrales	14	69
- Effets publics et valeurs assimilées	92 472	93 728
- Créances sur les établissements de crédit	3 712 502	3 187 233
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE		
- Contrats ordinaires dépôts		
- Créances contractuelles		
- Autres contrats à la clientèle et opérations de crédits courants et assimilés		
OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES A REVENUE FIXE ET VARIABLE		
- Obligations et autres titres à revenu fixe		
- Actions et autres titres à revenu variable		
PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTREPRISES LIÉES, ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME		
- Participations et autres titres détenus à long terme		
- Parts dans les entreprises liées		3
IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES		
- Immobilisations incorporelles		
- Immobilisations corporelles		
COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS		
- Autres actifs	40	20
- Comptes de régularisation	216	203
TOTAL	3 805 244	3 281 266
PASSIF		
OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES		
- Banques centrales		
- Dettes envers les établissements de crédit		62
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE		
- Comptes d'épargne à régime spécial		
- Comptes ordinaires créditeurs des clients		
- Autres dettes envers la clientèle		
DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE		
- Bons de caisses		
- Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables		
- Emprunts obligataires et assimilés	3 565 339	3 047 629
- Autres dettes représentées par un titre		
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS		
- Autres passifs	25 423	20 466
- Comptes de régularisation		
PROVISIONS		
DETTES SUBORDONNÉES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX (FRBG)		
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (HORS FRBG)		
- Capital souscrit	210 000	210 000
- Primes d'émission et d'apport		
- Réserves	155	74
- Provisions réglementées et subventions d'investissement	2 934	1 403
- Report à nouveau	1 332	1 630
- Résultat de l'exercice		
TOTAL	3 805 244	3 281 266

Hors-Bilan Social

Annexe 1

en K€	31/12/2016	31/12/2015
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT, DE GARANTIE ET ENGAGEMENTS DONNES SUR TITRES		
Engagements de financement		
en faveur d'établissements de crédit		
en faveur de la clientèle		
Engagements de garantie		
en faveur d'établissements de crédit		
en faveur de la clientèle		
Engagements sur titres		
titres à livrer		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT, DE GARANTIE ET ENGAGEMENTS RECUS SUR TITRES		
Engagements de financement		
reçus d'établissements de crédit		
reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
reçus d'établissements de crédit		
reçus de la clientèle		
Engagements sur titres		
titres à recevoir		
AUTRES ENGAGEMENTS DONNES ET RECUS		
Autres engagements donnés		
Autres engagements reçus	6 473 914	5 691 764

Résultat social

en K€

	31 12 2016	31 12 2015
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES :		
- Opérations de trésorerie et interbancaires	29 930	32 220
- Opérations avec la clientèle		
- Obligations et autres titres à revenu fixe	1 244	1 256
- Autres intérêts et produits assimilés		
INTERETS ET CHARGES ASSIMILES :		
- Opérations de trésorerie et interbancaires		
- Opérations avec la clientèle		
- Obligations et autres titres à revenu fixe	-56 405	-49 912
- Autres intérêts et charges assimilées		
REVENU DES TITRES A REVENU VARIABLE		
COMMISSIONS (PRODUITS)		
COMMISSIONS (CHARGES)	-10	-10
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTFOLLES DE NEGOCIATION		
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTFOLLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES		
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE NETS	7	23
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE NETTES	-41	-63
PRODUIT NET BANCAIRE	3 744	3 539
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION :		
- Frais de personnel		
- Autres charges générales d'exploitation	-1 250	-1 031
- Refacturations		
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES		
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 194	2 488
COÛT D'URISQUE		
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 194	2 488
GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES		
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	2 194	2 488
RESULTAT EXCEPTIONNEL		
IMPOTS SUR LES BENEFICES	-841	-858
DOTATIONS NETTES AU FRRGET AUX PROVISIONS REGLEMEENTEES		
RESULTAT NET	1 353	1 630
RESULTAT NET SOCIAL PAR ACTION (en K€)	0,00026	0,00038

Tableau-flux-de-trésorerie

¶
¶

En M€	31/12/2016	31/12/2015
Résultat avant impôts	2 196	2 400
+/- Coûts nets aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles		
+/- Coûts nets aux provisions et dépréciations		
+/- Pertes netes / gains des activités d'investissement		
+/- Pertes netes / gains des activités de financement		
+/- Autres mouvements		
= Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des flux de trésorerie	(210)	(251)
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		
+/- Flux liés aux opérations avec le clientèle	(51 524)	(27 552)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant les actifs du passé transféré		
+/- Flux liés aux autres opérations affectant les actifs du passé non transféré	516 052	207 592
- Impôts versés	5 108	(20 01)
= Diminution/augmentation nette des actifs à passifs et placement des solutions opérées	(1 048)	(1 241)
4 798	12 450	
TOTAL FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉRÉS PAR LA STUITE OPERATIONNELLE (A)	5 152	20 277
+/- Flux liés aux actifs transférés et participations		
+/- Flux liés aux émissions de placement	3	(4)
+/- Flux liés aux introductions en bourse et peu liquides		
TOTAL FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	3	(4)
+/- Flux de trésorerie provenant de des mandats de remboursement		
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		
TOTAL FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	-	-
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENT DE TRÉSORERIE (D)	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	5 170	20 273
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	5 152	20 277
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	3	(4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-	-
Etat de variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	20 007	(265)
Caisses, banques centrales (actif et passif)	20 059	7
Comptes (actif et passif) et placements auprès des établissements de crédit	(62)	(270)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	25 477	20 007
Caisses, banques centrales (actif et passif)	25 177	20 009
Comptes (actif et passif) et placements auprès des établissements de crédit		(52)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	5 170	20 273

Aucune détérioration significative n'a eu de répercussions sur les perspectives de l'Émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés.

Aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de l'Émetteur n'est survenu depuis la fin de la dernière période financière au titre de laquelle des informations financières vérifiées ont été publiées.

B.13 Événement récent présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur

Aucun événement propre à l'Émetteur 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	<p>Merci de vous reporter à l'élément B5 relatif au Groupe La Banque Postale et à la position de l'Emetteur au sein du Groupe La Banque Postale.</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 (telle que définie ci-après).</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 Home Loan SFH a également conclu les contrats suivants avec LBP :</p> <ul style="list-style-type: none"> • une convention d'externalisation et de fourniture de services ; • une convention de gestion ; et • une convention de compte.
B.15	Principales activités de l'Emetteur	<p>Pour réaliser son objet social (en vertu de l'article 2 de ses statuts), LBP Home Loan SFH peut notamment exercer les activités et opérations suivantes:</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 Code monétaire et financier ; • 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) dans toute entité.</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 99,99% par La Banque Postale et six actions de LBP Home Loan SFH sont détenues par ses administrateurs.</p> <p>LBP est une filiale détenue à 99,99% par La Poste et six actions de LBP sont détenues par ses administrateurs.</p>

B.17	Notation assignée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt	<p>Les Titres qui seront émis devraient être notés AAA par Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, qui est une agence de notation établie dans l'Union Européenne et enregistrée conformément au Règlement (CE) n° 1060/2009 relatif aux agences de notation (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 Markets 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	<p>Résumé spécifique à l'émission :</p> <p>Souche N° : 17</p> <p>Tranche N° : I</p> <p>Montant nominal total : 500.000.000 €</p> <p>Souche : 500.000.000 €</p> <p>Tranche : 500.000.000 €</p> <p>Forme des Titres : Titres dématérialisés au porteur</p> <p>Code ISIN : FR0013262961</p> <p>Code commun : 163441632</p> <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 dans certaines juridictions).</p> <p>L'Emetteur appartient à la catégorie 2 dans le cadre 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	<ul style="list-style-type: none"> • <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. • <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. • <u>Maintien de l'emprunt à son rang</u> Aucun. • <u>Cas de défaut, y compris le défaut croisé</u> Aucun.

		<ul style="list-style-type: none"> • <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>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)</i>. • <u>Droit applicable</u> Droit français. • <u>Prix d'Emission :</u> 98,867 % du Montant Nominal Total des Titres • <u>Valeur Nominale :</u> 50.000 €
C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Titres	<p>Base d'Intérêt : Les Titres seront des titres à taux fixe portant intérêt au taux de 0,625 % l'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 0,000 % (les "Titres à Taux Variable").</p> <p>Date de Commencement des Intérêts : 23 juin 2017</p> <p>Changement de Base d'Intérêt : Applicable – Taux Fixe/Variable</p> <p>Les Titres porteront intérêt à taux fixe du 23 juin 2017 (inclus) jusqu'à la Date d'Echéance (tel que définie ci-dessous) (exclue) payable le 23 juin de chaque année à compter du 23 juin 2018 (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 (exclue) payable mensuellement le 23 juillet 2027, 23 août 2027, 23 septembre 2027, 23 octobre 2027, 23 novembre 2027, 23 décembre 2027, 23 janvier 2028, 23 février 2028, 23 mars 2028, 23 avril 2028, 23 mai 2028 et le 23 juin 2028, sous réserve d'ajustement relatif à la convention de jour ouvré suivant modifié.</p> <p>Date d'échéance : 23 juin 2027</p>

		<p>Date d'Echéance Prolongée : Date de Paiement d'Intérêt Spécifiée tombant le, ou la plus proche du, 23 juin 2028</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 de 50.000 €.</p> <p>Rendement (des Titres à Taux Fixe): 0,743 % par an</p> <p>Calculé à la Date d'Emission sur la base du Prix d'Emission. 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 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. Le Représentant désigné dans le cadre de la première Tranche de toutes Souches de Titres sera le représentant de la Masse unique de toutes les autres Tranches de ces Souches.</p>
C.10	Paiement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s)	<p>Sans objet.</p> <p>Les Titres émis ne contiennent aucun instrument dérivé.</p>
C.11	Cotation et admission à la négociation	<p>Une demande a été faite par l'Emetteur (ou au nom et pour le compte de l'Emetteur) en vue de l'admission des Titres aux négociations sur Euronext Paris à compter du 23 juin 2017.</p>

C.21	Marché(s) de Négociation	Voir Section C.11 ci-dessus
------	--------------------------	-----------------------------

Section D –Facteurs de Risque

D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur	<p>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 obligations relatives aux Titres émis dans le cadre du Programme.</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. • Risque de substitution ; Lorsqu'il doit remplacer une contrepartie, l'Émetteur est exposé au risque de substitution ; c'est-à-dire au risque de retard ou d'impossibilité de nomination d'une entité de substitution dans les délais contractuellement prévus. • Conflits d'intérêts à l'égard de La Banque Postale ; 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. • Risque de crédit sur les actifs de l'Emetteur en général ; 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 La Banque Postale en vertu du Contrat de Crédit et (ii) suite à la survenance d'un cas de défaillance de La Banque Postale 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. • Risques relatifs aux critères d'éligibilité ; Les crédits à l'habitat doivent remplir les critères d'éligibilité légaux prévus par l'article L. 513-29 du Code monétaire et financier. Aux termes de ces critères, les actifs de l'Émetteur doivent notamment être sélectionnés en conformité avec les critères d'éligibilité tels que définis à l'article L. 513-29 du Code monétaire et financier, c'est-à-dire des prêts à l'habitat étant assortis d'une hypothèque de premier rang ou d'un cautionnement d'un établissement de crédit, d'une société de financement ou d'une entreprise d'assurance. En outre, l'Emetteur doit se conformer à une quotité de financement et un ratio de couverture prévus par la réglementation applicable à l'Émetteur.
-----	---	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Limitation du financement par les dettes privilégiées ; 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 jusqu'à une limite maximum déterminée par la loi. • Ratio de couverture entre les actifs et les dettes privilégiées ; En vertu des articles L. 513-12 et R. 513-8 du Code monétaire et financier, les sociétés de financement de l'habitat doivent à tous moments maintenir un ratio de couverture au moins égal à 105 % du montant total de leurs passifs bénéficiant du Privilège sur le montant total de leurs actifs. • L'Emetteur dépend de La Banque Postale et de ses successeurs pour la mise à disposition de liquidités ; L'Emetteur a conclu un Contrat de Garantie avec La Banque Postale et par conséquent se repose sur la bonne exécution de ce contrat par La Banque Postale pour lui apporter de la liquidité. • Le droit français des procédures collectives pourrait restreindre la capacité des porteurs de Titres à faire valoir leurs droits en vertu des Titres ; L'Emetteur, en tant que société anonyme établie en France est soumis aux lois et procédures françaises relatives aux créanciers. Cependant, l'Emetteur est une société de financement de l'habitat et en tant que tel bénéficie d'un régime qui déroge de plusieurs façons au droit français des procédures collectives. De plus, le Code monétaire et financier prévoit des dispositions spécifiques applicables au cas d'ouverture d'une procédure collective à l'égard d'un établissement de crédit. • Si l'Emetteur se déclare en faillite, les porteurs de Titres pourraient ne pas déclarer immédiatement les Titres dus et exigibles ; L'ouverture d'une procédure de faillite ou de conciliation par l'Emetteur ne donne pas le droit aux porteurs de Titres de déclarer les Titres dus et exigibles avant le paiement intégral du passif de l'Emetteur qui bénéficie du Privilège. • Des ressources limitées sont disponibles pour l'Emetteur ; La possibilité pour l'Emetteur de satisfaire à ses obligations relatives aux Titres dépend du montant prévu en capital et intérêts, payé par la Banque Postale aux termes du Contrat de Crédit et de l'échéancier de celui-ci et/ou, si cela est applicable, des montants reçus aux termes de tout contrat de couverture conclu conformément à la stratégie de couverture de l'Emetteur et/ou les revenus générés par les investissements autorisés de l'Emetteur. • Risques liés à la Directive UE sur le redressement et la résolution des crises bancaires ; Les pouvoirs mis en place dans la directive établissant un cadre pour le redressement et la résolution des crises bancaires ont un impact sur la gestion des établissements de crédit et des entreprises d'investissement ainsi que, dans certaines circonstances, les droits des créanciers. En particulier, les investisseurs potentiels des Titres doivent considérer le risque qu'un porteur puisse perdre tout ou partie de son investissement, y compris le principal et les intérêts, si de tels outils ou des outils similaires de renflouement sont utilisés. L'exercice de tout pouvoir au titre de la Directive UE sur le redressement et la résolution des crises bancaires ou toute allusion à un tel exercice pourrait avoir une incidence
--	--	---

		<p>défavorable importante sur les droits des porteurs des Titres, le prix ou la valeur de leurs investissements dans les Titres et/ou la faculté de l'Emetteur de satisfaire à ses obligations relatives aux Titres.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques de taux d'intérêt et de change ; <p>L'Emetteur est exposé au risque de taux d'intérêt et à un risque de change ; il met en place plusieurs mécanismes de couverture pour atténuer ou couvrir ces risques.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques de liquidité ; <p>Une société de financement de l'habitat doit assurer (i) à tout moment la couverture de ses besoins de trésorerie sur une période de 180 jours calendaires conformément à l'article R.513-7 du Code Monétaire et Financier et (ii), conformément au Règlement CRBF (Comité de la réglementation bancaire et financière), tel qu'amendé, que la durée de vie moyenne des actifs éligibles qu'elle possède, jusqu'au montant minimal requis pour le ratio de couverture visé à l'article R.513-8 du Code Monétaire et Financier, n'excède pas de plus de 18 mois la durée de vie moyenne de ses engagements bénéficiant du Privilège</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques opérationnels. <p>Du fait qu'il ne dispose d'aucun moyen humain ou technique propre, l'Emetteur s'appuie sur le fonctionnement de La Banque Postale, sa politique de sécurité et ses procédures opérationnelles.</p>
D.3	<p>Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres</p>	<p>Certains facteurs sont susceptibles d'affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations relatives aux Titres devant être émis en vertu du Programme, notamment :</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 • 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 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 "FATCA" aux Etats-Unis sur les comptes étrangers • Risques relatifs à la transposition de Bâle III • Risques relatifs aux prévisions et estimations • 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 rachetés après leur maturité initiale

		<ul style="list-style-type: none"> • 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 • 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 de la Tranche des Titres concernée 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.2 b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre	<p>Le produit net de l'émission des Titres sera utilisé pour financer ou refinancer :</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'octroi de prêts en vertu du Contrat de Crédit ; et • à tout moment, l'octroi ou l'acquisition des autres actifs de l'Emetteur, conformément à ses statuts et aux articles L. 513-28 et suivants du Code monétaire et financier.
E.3	Modalités de l'offre	Sans objet.
E.4	Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission des Titres	Les Chefs de File percevront une commission égale à 0,300 % du montant en principal des Titres. A la connaissance de l'Emetteur, aucune autre personne participant à l'émission des Titres n'y a d'intérêt significatif.
E.7	Estimation des Dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Sans objet. Aucun frais n'est imputé à l'investisseur par l'Emetteur.