

**Final Terms dated 15 March 2018**

**La Banque Postale**

**Issue of € 100,000,000 Index Linked Redemption Notes due May 2026  
under the  
€ 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme  
of La Banque Postale**

**SERIES NO: 55  
TRANCHE NO: 1**

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions and the Technical Annex set forth in the Base Prospectus dated 11 September 2017 which received visa no. 17-469 from the *Autorité des marchés financiers* (the "AMF") on 11 September 2017 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Directive 2003/71/EC, as amended (the "Prospectus Directive"). This document constitutes 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 such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus is available for viewing free of charge on the website of the AMF ("[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)"), on the website of the Issuer ("[www.labanquepostale.com](http://www.labanquepostale.com)") and for inspection at the specified offices of the Paying Agent(s).

1	Issuer:	La Banque Postale
2	(i) Series Number:	55
	(ii) Tranche Number:	1
3	Specified Currency or Currencies:	Euro ("EUR")
4	Aggregate Principal Amount of Notes admitted to trading:	
	(i) Series:	EUR 100,000,000
	(ii) Tranche:	EUR 100,000,000
5	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6	Specified Denomination(s):	EUR 100
7	(i) Issue Date:	19 March 2018
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
8	Maturity Date:	20 May 2026
9	Interest Basis/Rate of Interest:	Not Applicable
10	Redemption/Payment Basis:	Index Linked Redemption
11	Change of Interest or Redemption/Payment Basis:	Not Applicable

12	Put/Call Options:	Not Applicable
13	(i) Status of the Notes:	Senior Preferred
	(ii) Date of corporate authorisations for the issuance of Notes obtained:	15 March 2018

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

14	Fixed Rate Note and Resetable Rate Note Provisions	Not Applicable
(a)	Fixed Rate Note Provisions:	Not Applicable
(b)	Resetable Rate Note Provisions:	Not Applicable
15	Floating Rate Note Provisions	Not Applicable
16	Zero Coupon Note Provisions	Not Applicable
17	Inflation Linked Notes:	Not Applicable
18	Interest linked to a formula:	Not Applicable
19	Index Linked Notes (single index)	Applicable
(i)	Type:	Multi Exchange Index Linked Notes
(ii)	Index:	EURO STOXX 50® Bloomberg Code: SX5E index
(iii)	Index Sponsor:	STOXX Limited
(iv)	Index Calculation Agent:	La Banque Postale
(v)	Exchange(s):	See definition in Condition 1(a)(C) of the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes
(vi)	Related Exchange(s):	See definition in Condition 1(a)(C) of the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes
(vii)	Initial Level:	The price of the Index on the Valuation Time on the Valuation Date
(viii)	Knock-in Event:	Not Applicable
(ix)	Knock-out Event:	Not Applicable
(x)	Automatic Redemption Event:	Early Not Applicable
(xi)	Range Accrual:	Not Applicable
(xii)	Averaging Dates:	Not Applicable
(xiii)	Observation Period:	Not Applicable. Please refer to the Technical Annex in relation

		to the Observation Dates
(xiv)	Valuation Dates:	(i) in relation to the Initial Level, 18 May 2018 (ii) in relation to the Final Level, 13 May 2026
(xv)	Specific Number(s):	See definition in Condition 1 of the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes
(xvi)	Valuation Time:	See definition in Condition 1(a)(C) of the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes
(xvii)	Exchange Rate:	Not Applicable
(xviii)	Monetisation	Not Applicable
(xix)	Change of Law:	Applicable
(xx)	Hedging Disruption:	Applicable
(xxi)	Increased Cost of Hedging:	Applicable
(xxii)	Early Redemption	Applicable
20	Index Linked Notes (basket of indices)	Not Applicable

#### PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

21	Issuer Call Option	Not Applicable
22	Noteholder Put Option	Not Applicable
23	Final Redemption Amount of each Note:	As provided in the Technical Annex attached to these Final Terms
	- Index Linked Redemption Amount:	Applicable: as provided in the Technical Annex attached to these Final Terms
24	Early Redemption Amount:	In accordance with the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes

#### GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

25	Form of Notes:	Dematerialised Notes
	(i) Form of Dematerialised Notes:	Bearer dematerialised form ( <i>au porteur</i> )
	(ii) Registration Agent:	Not Applicable
	(iii) Temporary Global Certificate:	Not Applicable
26	Financial Centre(s) or other special	

- provisions relating to payments dates: Not Applicable
- 27 Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): Not Applicable
- 28 Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: Not Applicable
- 29 Consolidation provisions: Not Applicable
- 30 Waiver of Set-Off: Not Applicable
- 31 *Masse* (Condition 11): Full *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:

M. Philippe Maisonneuve  
Partner at MCM Avocat law firm  
10, rue de Sèze  
75009 Paris

The Representative will receive a remuneration of EUR 450 per year (excluding taxes) in respect of its functions for the entire Series referred to herein.

## PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on Euronext Paris pursuant to the € 10,000,000,000 Euro Medium Term Notes Programme of the Issuer.

## RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of the Issuer

By:  
Duly authorised

  
Stéphane MAGNAN  
Directeur  
Banque de Financement et d'investissement

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1 LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- |       |          |   |   |
|-------|----------|---|---|
| (i)   | Listing: | Euronext Paris  |   |
| (ii)  | (a)      | Admission to trading  | Application has been made for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 19 March 2018. |
|       | (b)      | Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: | Not Applicable  |
| (iii) |          | Estimate of total expenses related to admission to trading:   | Not Applicable  |
| (iv)  |          | Additional publication of Base Prospectus and Final Terms   | Not Applicable  |

### 2 RATINGS AND EURO EQUIVALENT

**Ratings:**

Not Applicable

**Euro equivalent:**

Not Applicable

### 3 NOTIFICATION

Not Applicable

### 4 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save as discussed in “Subscription and Sale”, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

### 5 REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- |                                 |   |
|---------------------------------|---|
| (i) Reasons for the offer:      | General corporate purposes                            |
| (ii) Estimated net proceeds:    | EUR 100,000,000                                       |
| (iii) Estimated total expenses: | EUR 10,650 (including AMF expenses and Euronext fees) |

**6 PERFORMANCE OF INDEX AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING**

- (i) Name of underlying index:

EURO STOXX 50®

Bloomberg Code: SX5E Index

**INDEX DISCLAIMER**

Euro Stoxx 50® Index

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to La Banque Postale, other than the licensing of the Euro Stoxx 50® and the related trademarks for use in connection with the Notes.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the Euro Stoxx50® or have any obligation to do so.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the Notes or their performance.

STOXX Limited does not assume any contractual relationship with the purchasers of the Notes or any third parties.

Specifically, STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:

- The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the Euro Stoxx 50® and the data included in the Euro Stoxx 50®;
- The accuracy or completeness of the Euro Stoxx 50® and its data;

• The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Euro Stoxx 50® and its data;

• The performance of the Notes generally.

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the Euro Stoxx 50® or its data;

Under no circumstances will STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the Euro Stoxx 50® or its data or generally in relation to the Notes, even in circumstances where STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their Licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

(ii) Information about the index, its volatility and past and future performance can be obtained:

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

## **7 REASONS FOR THE OFFER, USE OF PROCEEDS, TOTAL NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

- (i) Reasons for the offer and use of proceeds: General corporate purposes
- (ii) Total net proceeds: EUR 100,000,000
- (iii) Estimated total expenses: EUR 10,650 (including AMF expenses and Euronext fees)

## **8 Distribution**

- (i) Method of distribution: Non-syndicated
- (ii) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments:  
Not Applicable
- (iii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable
- (iv) Stabilising Manager(s) (if any): Not Applicable
- (v) If non-syndicated, name and address of Dealer: LA BANQUE POSTALE  
115 rue de Sèvres  
75275 Paris Cedex 06  
France
- (vi) Total commission and: Not Applicable

concession:

- (vii) U.S. selling restrictions: Reg S Compliance Category 2; TEFRA not applicable
- (viii) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not Applicable
- (ix) Non-exempt Offer: An offer of the Notes may be made by the Managers other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in France during the period from 19 March 2018 until 28 April 2018 (**Offer Period**).

See further Paragraph 10 of Part B below.

## **9 OPERATIONAL INFORMATION**

- (i) ISIN: FR0013318631
- (ii) Common Code: 177527696
- (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear France, Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s): Not Applicable
- (iv) Delivery: Delivery against payment
- (v) Names and addresses of initial Paying Agent(s): Principal Paying Agent and Paris Paying Agent  
LA BANQUE POSTALE  
115 rue de Sèvres  
75275 Paris Cedex 06  
France
- (vi) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable
- (vii) Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment. Not Applicable
- (viii) Calculation Agent: La Banque Postale

## **10 TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**



**CONDITIONS, OFFER  
STATISTICS, EXPECTED  
TIMETABLE AND ACTION  
REQUIRED TO APPLY FOR  
THE OFFER**

Conditions to which the offer is subject: The subscription shall only be made pursuant to investment advice through financial advisors within post offices.

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer: EUR 100,000,000

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process: From, and including, 19 March 2018 to, and including, 28 April 2018

Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangement directly with the Issuer in relation to the subscription for the Notes.

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of securities or aggregate amount to invest): Minimum: EUR 100  
Maximum: The maximum amount of application of Notes will be subject only to availability at the time of the application.

Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the Notes: The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys.

A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public: Not Applicable

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

**11 PLAN OF DISTRIBUTION AND ALLOTMENT**

Whether a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche: Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made: Notification to applicants of the amount allotted will be made upon subscription. Dealing may not begin before notification is made.

**12 PRICING**

Indication of the expected price at which the securities will be offered. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: 100 per cent.

**13 PLACING AND UNDERWRITING**

Consent of the Issuer to use the Prospectus during the Offer Period: Not Applicable

Authorised Offeror(s) in the various countries where the offer takes place: Not Applicable

Conditions attached to the consent of the Issuer to use the Prospectus: Not Applicable

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under 'best efforts' arrangements. Where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered: Not Applicable

**TECHNICAL ANNEX TO THE FINAL TERMS**

**Formula applicable to the Final Redemption Amount**

<b>Vanilla</b>	<p style="text-align: center;"><b>Specified Denomination × (100% + Coupon + OptionalCoupon)</b></p> <p>where:</p> <p>"OptionalCoupon" is equal to:</p> <p style="text-align: center;"><b><math>G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}(\text{Type} \times (P \times \text{BasketPerf}(t) - K), \text{Floor}))</math></b></p> <p>"Coupon" means zero</p> <p>"G" means 100%</p> <p>"Cap" is not applicable</p> <p>"Floor" means minus 10%</p> <p>"K" means 100%</p> <p>"P" means 90%</p> <p>"Type" means 1</p> <p>"BasketPerf(t)" means Local Performance</p> <p>"Local Performance" means a single local performance:</p> <p style="text-align: center;"><b><math>\text{BasketPerf}(t) = \text{LocalBasketPerf}(t)</math></b></p> <p>"LocalBasketPerf" means the performance of such Selection calculated using one of the following formulae, on a Valuation Date indexed "t":</p> <p>"Local Performance" means Weighted</p> <p>"Weighted" means the weighted average of the Individual Performances of each Underlying in the Selection, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> <p style="text-align: center;"><b><math>\text{LocalBasketPerf}(t) = \sum_{i=1}^n \omega^i \times \text{IndivPerf}(i, t)</math></b></p> <p>"<math>\omega^i</math>" means 1</p> <p>"n" means the number of Underlyings in the Selection.</p>
----------------	--

**"IndivPerf(i, t)"** means Average Individual Performance

**" Average Individual Performance":**

$$\text{IndivPerf}(i,t) = \frac{\text{Price (i, Observation Dates Set (t))}}{\text{Reference Price(i)}}$$

**"Price (i, Observation Dates Set)"** means "Average Price (i)" which means a value calculated by reference to the Prices of the Underlying "i", observed on each Observation Date falling within the Observation Dates Set. Such value is calculated using one of the following formulae:

$$\frac{1}{m} \sum_{s=1}^m \text{price}(i, s)$$

**"m"** means the number of Observation Dates in the Observation Dates Set.

**"Price (i,s)"** means the Price of the Underlying "i" on the Observation Date indexed by "s" in the Observation Dates Set.

**"Observation Dates"** means 11 May 2026, 12 May 2026 and 13 May 2026.

**"Observation Dates Set"** means 11 May 2026, 12 May 2026 and 13 May 2026.

**"Reference Price (i)"** means, in respect of the Underlying indexed "i" the Initial Level.

**"Selection"** means the Underlying, the number of which is referred to as "n". The Underlying is assigned an index "i" ranging from 1 to n.

**"Underlying"** means the Index.

## ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as ‘Elements’ the communication of which is required by Annex XXII of the 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 Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

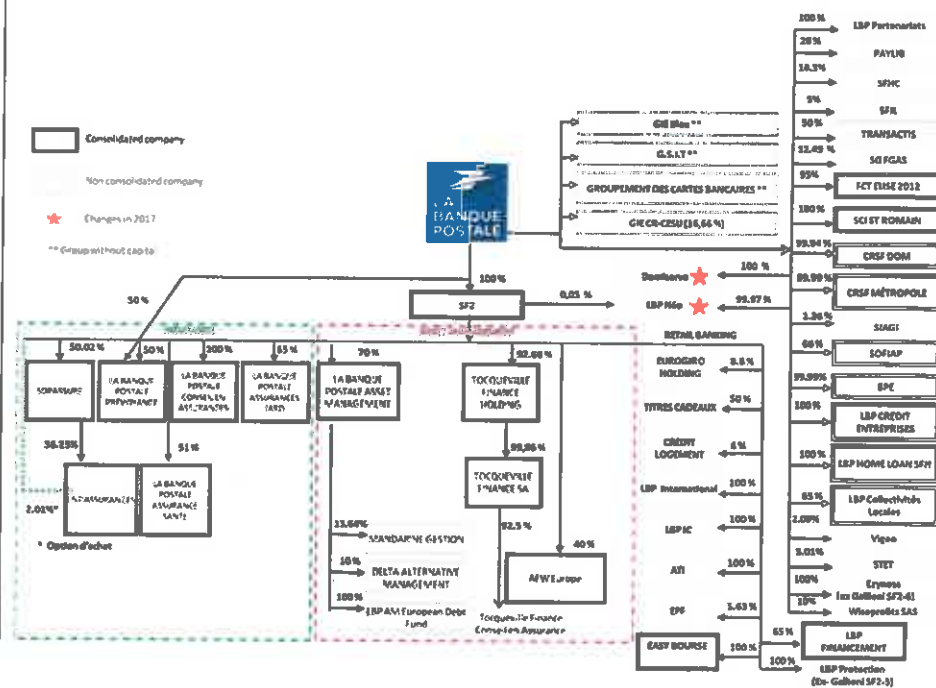
Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of ‘not applicable’.

This summary is provided for purposes of the issue by La Banque Postale of Notes of a denomination less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) which are offered to the public or admitted to trading on a regulated market of the European Economic Area. The issue specific summary relating to this type of Notes will be annexed to the applicable Final Terms and will comprise (i) the information below with respect to the summary of the Base Prospectus and (ii) the information below included in the item “issue specific summary”.

<b>Section A - Introduction and warnings</b>		
<b>A.1</b>	<b>General disclaimer regarding the summary</b>	<p>Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration by any investor of the Base Prospectus as a whole including any document incorporated by reference, any supplement from time to time and the final terms of the Notes (the “<b>Final Terms</b>”).</p> <p>The Base Prospectus dated 11 September 2017 has been granted visa no. 17-469 by the AMF on 11 September 2017.</p>
<b>A.2</b>	<b>Information regarding consent by the Issuer to the use of the Prospectus</b>	<p>In the context of the offer of the Notes in France which is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive, as amended (the “<b>Public Offer</b>”), the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and the Final Terms (together, the “<b>Prospectus</b>”) in connection with such Public Offer of any Notes during the period from 19 March 2018 until 28 April 2018 (the “<b>Offer Period</b>”) in France.</p> <p>The consent referred to above relates to the Offer Period ending no later than the date falling 12 months from the date of the approval of the Base Prospectus by the <i>Autorité des marchés financiers</i>.</p> <p><b>The Terms and Conditions of the Public Offer shall be provided to Investors at the time of the Public Offer. Neither the Issuer nor any of the Dealers has any responsibility or liability for such information or the consequences of its use by the relevant Investors.</b></p>

<b>Section B – Issuer</b>		
<b>B.1</b>	<b>The legal and commercial name of the</b>	La Banque Postale. (the “ <b>Issuer</b> ” or the “ <b>Company</b> ”)

	Issuer	
B.2	<b>The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation</b>	La Banque Postale is a limited company ( <i>société anonyme</i> ) with executive and supervisory boards ( <i>à Directoire et Conseil de Surveillance</i> ), incorporated in France under French law and governed by current laws and regulations. The Company's registered office is located at 115, rue de Sèvres, 75275 Paris cedex 06, France.
B.4 b	<b>A description of any known trends affecting the Issuer and the activities in which it operates</b>	<p>– The economic, regulatory and financial environment in which La Banque Postale carries out its business has, by definition repercussions for its business, results and outlook.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La Banque Postale' situation is influenced by macro-economic and market conditions and could be affected by unfavourable developments in these, due to adverse shocks, in particular: very low interest rates over a long period of time or a sharp increase in interest rates or political risks with adverse economic impacts;</li> <li>• La Banque Postale is exposed to operational and financial constraints and also to any uncertainties relating to the implementation of proposed legal and regulatory measures. These include, in response to the last global financial crisis, the introduction of a number of changes and rules in the financial world.</li> </ul> <p>– The structural context connected to the digital revolution in which La Banque Postale carries out its activities has repercussions on customer behaviour, consumption of banking services and the nature of the relationship between the customer and its bank.</p>
B.5	<b>Description of the Issuer's Group and the Issuer's position within the Group</b>	<p>La Banque Postale is the parent company of La Banque Postale Group. La Poste and its consolidated subsidiaries taken as a whole ("Le Groupe La Poste") owns all of the Issuer's share capital and voting rights, except for the six shares held by the members of the supervisory board.</p> <p>Le Groupe La Poste is itself held by the French State, 73.7% directly and 26.3% through the Caisse des dépôts et consignations.</p>



The organisational chart shown does not include entities to be divested or unconsolidated entities below a 2% holding threshold (except for SIAGI, shown historically).

**B.9 Profit forecast or estimate** None. There is no profit forecast or estimate.

**B.10 Qualifications in the auditors' report** Statutory auditors' reports on the audited consolidated annual financial statements for the periods ended 31 December 2015 and 31 December 2016 do not contain any qualification.

B.12 Selected historical key financial information	Consolidated financial information (€ millions)		
		2015	2016
	Net Banking Income	5,745	5,602
	Operating expenses	4,693	4,587
	Gross Operating Income	1,052	1,015
	Cost of risk	181	181
	Net Income, Group Share	707	694
	Total balance sheet (€ billions)	219	230
	Cost income ratio	82.1 %	82.4 %
	Common Equity Tier 1 ratio	13.2%	13.7%

In addition, as of 31 December 2016, the non-consolidated subordinated debt issued by the Issuer amounts to 3 666 525 (in € '000s) (3 058 367 (in € '000s) as of 31 December 2015) and the non-consolidated senior debt issued by the Issuer amounts to 510 344 (in € '000s) (971 881 (in € '000s) as of 31 December 2015).

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since

		31 December 2016 and there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2017.
<b>B.13</b>	<b>Recent material events relating to the Issuer's solvency</b>	Not applicable. Except as disclosed in the Base Prospectus, there are no recent events that the Issuer considers as material for investors since the date of the last published financial statements.
<b>B.14</b>	<b>Extent to which the Issuer is dependent upon other entities within the Group</b>	Please refer to item B.5 above.
<b>B.15</b>	<b>Principal activities of the Issuer</b>	<p>La Banque Postale Group's business is focused on Retail Banking activities in France. It is organised around three business divisions: (i) Retail Banking (ii) insurance and (iii) asset management.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Retail Banking</u>: its core business is mainly focused on individual customers, and was extended to legal entities in 2011 and local authorities in 2012. Retail Banking covers the businesses of La Banque Postale and the Retail Banking and private banking subsidiaries such as La Banque Postale Financement, La Banque Postale Crédits Entreprises, BPE (which absorbed La Banque Postale Gestion Privée in 2015) and SOFIAP.</li> <li>• <u>Insurance</u> is undertaken by life insurance, contingency, property and casualty, and health subsidiaries. The Insurance Division groups together some 500 employees working to develop and manage products and customer relations. La Banque Postale is also present in life insurance (savings/retirement), personal insurance (contingency and health) and in property and liability insurance (home, car, legal protection, means of payment and extended cover). It is aimed at individuals as well as professionals and non-profit associations. With the purchase from CNP Assurances of its 50% stake in La Banque Postale Prévoyance, La Banque Postale has completed the formation of its Non-Life Insurance Division. La Banque Postale Group consolidates a 20.15% share in CNP Assurances group and markets its life insurance and capitalisation products.</li> <li>• <u>Asset management</u> is undertaken by the asset management subsidiaries. This business brings together La Banque Postale Group's third-party asset management companies and offers the expertise that La Banque Postale Group needs to provide its private and legal entities with a full range of savings and investment products covering traditional financial markets as well as more specific asset classes (debt funds, Euro PP, high return, hedged shares, etc.). The third-party asset management subsidiaries include 260 employees working on macro-economic and financial management and analysis, product development and financial engineering, and customer relations with the various customer categories in La Banque Postale Group.</li> </ul>



<b>B.16</b>	<b>Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled</b>	<p>Le Groupe La Poste owns all of the Issuer's share capital and voting rights, except for the six shares held by the members of the supervisory board.</p> <p>Le Groupe La Poste is itself held by the French State, 73.7% directly and 26.3% through the Caisse des dépôts et consignations.</p>
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities</b>	<p>The long term senior preferred debt of the Issuer has been assigned a rating of A (with a stable outlook) by S&amp;P Global Ratings ("S&amp;P") on 26 October 2016 and A- (with stable outlook) by Fitch Ratings Ltd ("Fitch") on 25 April 2017. The subordinated debt of the Issuer has been assigned a rating of BBB- (with a stable outlook) by S&amp;P on 26 October 2016.</p> <p>Each of S&amp;P and Fitch is established in the European Union and is registered under the Regulation (EC) No. 1060/2009 dated 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation"). Each of S&amp;P and Fitch is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website (<a href="http://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk">www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk</a>) in accordance with the CRA Regulation.</p> <p>A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, change, or withdrawal at any time by the assigning credit rating agency without notice.</p> <p>The Notes have not been rated.</p>
<b>Section C - Notes</b>		
<b>C.1</b>	<b>Type, class and security identification of the Notes</b>	<p>The Notes are €100,000,000 Index linked Notes due May 2026.</p> <p>The ISIN code of the Notes is: FR0013318631.</p> <p>The common code of the Notes is: 177527696.</p> <p>The Series number is 55 and the Tranche number is 1.</p> <p>Form of Notes: <span style="float: right;">Dematerialised Notes</span></p> <p style="text-align: right;">Dematerialised Notes are in bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>)</p>
<b>C.2</b>	<b>Currencies</b>	The Notes are denominated in Euro (EUR).
<b>C.5</b>	<b>A description of any restrictions on the free transferability of the Notes</b>	Save certain restrictions regarding the purchase, offer, sale and delivery of the Notes, or possession or distribution of the Base Prospectus, any other offering material or the Final Terms, there is no restriction on the free transferability of the Notes.
<b>C.8</b>	<b>Description of rights</b>	<b>Status of the Notes</b>

attached to  
the Notes

The Notes are Senior Preferred Notes. Senior Preferred Notes are Senior Preferred Obligations and are direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer and rank and will at all times rank:

- (A) *pari passu* among themselves and with other Senior Preferred Obligations;
- (B) senior to Senior Non Preferred Obligations; and
- (C) junior to present and future claims benefiting from other preferred exceptions.

Subject to applicable law, in the event of the voluntary or judicial liquidation (*liquidation amiable* or *liquidation judiciaire*) of the Issuer, bankruptcy proceedings or any other similar proceedings affecting the Issuer, the rights of Noteholders to payment under the Notes rank:

- (A) junior to present and future claims benefiting from other preferred exceptions; and
- (B) senior to Senior Non Preferred Obligations.

**“Senior Non Preferred Obligations”** means any senior (*chirographaires*) obligations of, or other *instruments* issued by, the Issuer, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in Article L.613-30-3-I-4° of the French *Code monétaire et financier*.

**“Senior Preferred Obligations”** means any senior obligations (including the Notes) of, or other instruments issued by, the Issuer, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in Article L.613-30-3-I-3° of the French *Code monétaire et financier*.

#### **Negative pledge**

So long as any of the Notes remains outstanding, the Issuer will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other security interest upon the whole or any part of its undertaking, revenues or assets, present or future, in order to secure any Indebtedness, without at the same time according to the Notes the same, or substantially the same, security.

**“Indebtedness”** means any indebtedness of the Issuer which is in the form of or represented by any bond (*obligation*) or note or any other security which is, or is capable of being, listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including, without limitation, any over-the-counter market).

#### **Events of Default**

The Notes may become immediately due and repayable at their Early Redemption Amount if:

- (i) the Issuer fails to pay any amount payable in respect of the Notes or any of them when due and payable and such default is not remedied within 30 days after the relevant due date; or

- (ii) the Issuer fails to perform or observe any of its other obligations under the Notes and such default is not remedied within 45 days after notice of such default has been given to the Fiscal Agent by any Noteholder; or
- (iii) any indebtedness of the Issuer in excess of € 50,000,000, or any guarantee by the Issuer of any such indebtedness shall become due and is not paid on the date which is the later of (i) its stated maturity, and (ii) the expiry of applicable grace periods (the term "indebtedness" as used herein shall mean any note or other debt instrument issued by the Issuer or any credit facility granted to the Issuer by banks); or
- (iv) the Issuer sells, transfers or otherwise disposes of, directly or indirectly, the whole or a substantial part of its assets, or the Issuer enters into, or commences any proceedings in furtherance of, forced or voluntary liquidation or dissolution, except in the case of a disposal, dissolution, liquidation, merger (*fusion-absorption*) or other reorganisation in which all of or substantially all of the Issuer's assets are transferred to a legal entity which simultaneously assumes all of the Issuer's debt and liabilities including the Notes and whose main purpose is the continuation of, and which effectively continues, the Issuer's activities; or
- (v) the Issuer makes any proposal for a general moratorium in relation to its debt or a judgement is issued for the judicial liquidation (*liquidation judiciaire*) or the transfer of the whole of the business (*cession totale de l'entreprise*) of the Issuer, or, to the extent permitted by applicable law, if the Issuer is subject to any other insolvency or bankruptcy proceedings or makes any conveyance, assignment or other arrangement for the benefit of its creditors or enters into a composition with its creditors.

#### **Withholding tax**

All payments of principal and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

If French law should require that payments of principal in respect of any Note be subject to withholding or deduction in respect of any taxes, duties, assessments or governmental charges whatsoever, the Issuer will, to the fullest extent then permitted by law, pay such additional amounts as shall result in receipt by the Noteholders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, subject to certain exceptions.

#### **Governing law**

The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with them are governed by, and shall be construed in accordance with, French law.

		<p><b>Issue Price:</b> 100 per cent. of the Aggregate Principal Amount</p> <p><b>Specified Denomination:</b> €100</p>
<b>C.9</b>	<b>Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the Noteholders</b>	<p>Rate of Interest: Not Applicable</p> <p>Interest Commencement Date: Not Applicable</p> <p>Maturity Date: 20 May 2026</p> <p>Final Redemption Amount of each Note: Index Linked Redemption – refer to Section C.18</p> <p>Issuer Call Option: Not Applicable</p> <p>Noteholder Put Option: Not Applicable</p> <p>Optional Redemption Amount: Not Applicable</p> <p>Early Redemption Amount: Not Applicable</p> <p>Yield: Not Applicable</p> <p>Representation of the holders of Notes: Full <i>Masse</i></p> <p>Name and address of the Representative: MCM AVOCAT 10 rue de Sèze 75009 PARIS France</p> <p>Represented by Maître Antoine Lachenaud Partner at MCM Avocat law firm</p> <p>Name and address of the alternate Representative: M. Philippe Maisonneuve Partner at MCM Avocat law firm 10, rue de Sèze 75009 Paris</p> <p>The Representative will receive a</p>

		remuneration of EUR 450 per year (excluding taxes) in respect of its function.
<b>C.10</b>	<b>Derivative component in interest payments</b>	Not Applicable. The Notes do not bear interest.
<b>C.11</b>	<b>Admission to trading</b>	Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Paris.
<b>C.15</b>	<b>Description of how the value of investment is affected by the value of the underlying instrument</b>	<p>The value of the investment in the Index Linked Notes may be affected by the level of the Euro STOXX 50®. Indeed, this index affects the redemption amount calculated as specified in item C.18 below.</p> <p>Index Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amount. The principal of Notes is linked to the level of the Index.</p>
<b>C.16</b>	<b>Exercise date/Final reference date</b>	The maturity date of the Notes is 20 May 2026.
<b>C.17</b>	<b>Settlement procedure of derivative securities</b>	The Notes will be cash settled.
<b>C.18</b>	<b>Return on derivative securities</b>	<p>The redemption amount of the Index Linked Notes may be calculated in accordance with the following formulae, based on the level of the EURO STOXX 50®:</p> <p>Formula applicable to the Final Redemption Amount: <b>Vanilla</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Specified Denomination × (100% + Coupon + OptionalCoupon)</b></p> <p>where:</p> <p>"OptionalCoupon" is equal to:</p> <p style="text-align: center;"><b>G × Min(Cap, Max(Type × (P × BasketPerf(t) – K), Floor))</b></p> <p>"Coupon" means zero</p> <p>"G" means 100%</p> <p>"Cap" is not applicable</p> <p>"Floor" means minus 10%</p>

"K" means 100%

"P" means 90%

"Type" means 1

"BasketPerf(t)" means Local Performance

"Local Performance" means a single local performance:

$$\text{BasketPerf}(t) = \text{LocalBasketPerf}(t)$$

"LocalBasketPerf" means the performance of such Selection calculated using the following formulae, on a Valuation Date indexed "t":

"Local Performance" means Weighted

"Weighted" means the weighted average of the Individual Performances of each Underlying in the Selection, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{"LocalBasketPerf (t)" = } \sum_{i=1}^n \omega^i \times \text{IndivPerf (i, t)}$$

" $\omega^i$ " means 1

"n" means the number of Underlyings in the Selection.

"IndivPerf(i, t)" means Average Individual Performance.

"Average Individual Performance":

$$\text{IndivPerf}(i,t) = \frac{\text{Price (i, Observation Dates Set (t))}}{\text{Reference Price(i)}}$$

"Price (i, Observation Dates Set)" means "Average Price (i)" which means a value calculated by reference to the Prices of the Underlying "i", observed on each Observation Date falling within the Observation Dates Set. Such value is calculated using the following formulae:

$$\frac{1}{m} \sum_{s=1}^m \text{price}(i, s)$$

"m" means the number of Observation Dates in the Observation Dates Set.

"Price (i,s)" means the Price of the Underlying "i" on the Observation Date indexed by "s" in the Observation Dates Set.

"Observation Dates" means 11 May 2026, 12 May 2026 and 13 May 2026.

"Observation Dates Set" means 11 May 2026, 12 May 2026 and 13 May 2026.

"Reference Price (i)" means, in respect of the Underlying indexed "i", the Initial Level.

		<p>"Selection" means the Underlying, the number of which is referred to as "n". The Underlying is assigned an index "i" ranging from 1 to n.</p> <p>"Underlying" means the Index.</p> <p>"Index" means EURO STOXX 50® (Bloomberg Code: SX5E index).</p>
C.19	Exercise price/ Final reference price of the underlying	<p>The final redemption amount of the Notes will be calculated on the basis of the level in the Index.</p> <p>Please also refer to item C.9 above.</p>
C.20	Description of Underlying	<p>The underlying of the Index Linked Notes is EURO STOXX 50® (Index Bloomberg Code: SX5E Index) and information on such index may be found on <a href="https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SX5E">https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SX5E</a>.</p>
C.21	Negotiation Market(s)	<p>The Notes will be admitted to trading on Euronext Paris.</p>

Section D –Risk Factors		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry	<p>Factors that may have an impact on the Issuer are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>Credit risks:</i> Credit risk is the potential risk that one or many counterparty(ies) will fail to meet their obligations in accordance with agreed terms;</li> <li>– <i>Financial Risks:</i> Financial risks include (i) liquidity risk, (ii) interest rate risk and (iii) market risk;</li> <li>– <i>Operational risks:</i> which refer to the risk of loss arising from the inadequacy or failure of procedures, individuals or internal systems, or even external events;</li> <li>– <i>Non- compliance risk:</i> refers to the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer;</li> <li>– <i>Insurance risks:</i> through its insurance subsidiaries, La Banque Postale Group is exposed to the risks of the insurance business;</li> <li>– <i>Legal and tax risks:</i> which include litigation risks and the tax reassessment</li> </ul>

risks;

– *Environmental risks;*

– *EU Resolution and Recovery Directive and its implementation in France:* On 2 July 2014, Directive 2014/59/EU providing for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms entered into force. This Directive is designed to enable a range of actions to be taken by relevant regulatory authorities in relation to credit institutions and investment firms which are considered to be at risk of failing. The resolution authority may, subject to certain conditions, commence resolution proceedings and exercise resolution tools and powers, such as bail-in. When applying bail-in, the resolution authority must first reduce or cancel common equity tier one, thereafter reduce, cancel or convert additional tier one instruments, then tier two instruments and other subordinated debts (including the subordinated notes) to the extent required. Only if this total reduction is less than the amount needed, the resolution authority will reduce or convert to the extent required the rest of eligible liabilities (including senior debt instruments such as the Notes). As a result, the outstanding amount of such instruments can be reduced including to zero or fully converted into equity or the terms of the Notes can be amended (including a variation of the maturity). The exercise of any power under this Directive or any suggestion of such exercise could adversely affect the rights of Noteholders and/or the price or value of their investment in the Notes and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under the Notes.

– *Implementation of Basel III Risk-Weighted Asset (RWA) Framework:* The implementation of Basel III and the CDR IV package has and will continue to bring about a number of substantial changes to the current capital requirements, prudential oversight and risk-management systems, including those of the Issuer. In addition, the implementation of Basel III and the CDR IV package could affect the risk weighting of the Notes in respect of certain investors to the extent that those investors are subject to the new guidelines resulting from the implementation of the CRD IV package. Accordingly, recipients of the Base Prospectus should consult their own advisers as to the consequences and effects the implementation of CRD IV package could have on them.

– *Impact of low interest rate risk environment:* A low interest rate environment is associated with a challenged ability to generate earnings and more generally a decreased profitability for banks.

– *The United Kingdom's impending departure from the European Union:* The United Kingdom held a referendum on 23 June 2016 in which a majority voted to exit the European Union. No assurance can be given that such matters would not adversely affect the ability of the Issuer to satisfy its obligations under the Notes and/or the market value and/or the liquidity of the Notes in the secondary market.



D.3	Key information on the key risks that are specific to the Notes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• In addition to the risk factors relating to the Issuer, there are other factors which are material for the purpose of assessing the risks related to the Notes including the following: <ul style="list-style-type: none"> <li>• General risk factors <ul style="list-style-type: none"> <li>– Notes issued under the Programme may not be a suitable investment for all investors;</li> <li>– Potential conflicts of interest may arise between the holders and various parties operating under the Programme such as, but not limited to, discretionary determination and judgments made by an agent appointed for an issue of Notes;</li> <li>– Modification and waivers of conditions affecting the Notes by a General Meeting of Noteholders binding all Noteholders including those who did not attend or who voted in a manner contrary to the majority;</li> <li>– Neither the Issuer nor the Dealer(s) assumes responsibility for the legality of any purchase;</li> <li>– Investors should consult its own advisers as to legal, tax and related aspects investment in the Notes; and</li> <li>– The proposed European financial transaction tax: the draft directive on the proposed common financial transaction tax has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances.</li> </ul> </li> <li>• Markets risks <ul style="list-style-type: none"> <li>– The trading market for debt securities may be volatile and may be adversely impacted by many events;</li> <li>– An active trading market for the Notes may not develop;</li> <li>– A credit rating reduction may result in a reduction in the trading value of Notes;</li> <li>– Credit ratings may not reflect all the risks associated with an investment in the Notes;</li> <li>– Change of law - No assurance can be given as to the impact of any possible decision or change to French law or the official application or interpretation of French law after the date of the Base Prospectus; and</li> <li>– French Insolvency law: French insolvency law could have an adverse impact on Noteholders seeking repayment in the event that the Issuer or its subsidiaries were to become insolvent.</li> </ul> </li> <li>• The particular risks involved in an investment in Index Linked Notes include volatility, effects of leverage and the loss of part of or all principal amount invested. The market price of such Notes may be volatile and may depend on</li> </ul> </li> </ul>
-----	---	--

		<p>the time remaining to the redemption date and the volatility of the level of the index or indices or of any component of the formula. The level of the index, indices, components of the formula may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including but not limited to the stock exchange(s) or quotation system(s) on which any securities comprising the index, indices or the formula may be traded.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Benchmark Regulation could result in an adjustment to the terms and conditions of the Notes, early settlement, valuation by the Calculation Agent, delisting or other consequences, depending on the specific provisions of the relevant terms and conditions applicable to the Notes.</li> </ul>
<b>D.6</b>	<b>Key information on factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with Inflation Linked Notes and Notes linked to formulas contained in the Technical Annex</b>	<p>Please also refer to Section D.3 above.</p> <p>Warning: in certain circumstances, the Noteholders may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be.</p>

<b>Section E - Offer</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Reason for the offer and use of proceeds</b>	The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for its general corporate purposes.
<b>E.3</b>	<b>Terms and</b>	The Notes are offered to the public in France.

	<b>conditions of the offer</b>	<p><b>Offer Period:</b> The period from 19 March 2018 until 28 April 2018</p> <p><b>Offer Price:</b> 100 per cent.</p> <p><b>Conditions to which the Offer is subject:</b> The subscription shall only be made pursuant to investment advice through financial advisors within post offices.</p> <p><b>Description of the application process:</b> Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangement directly with the Issuer in relation to the subscription for the Notes.</p> <p><b>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</b>  Minimum: EUR 100   Maximum: The maximum amount of application of Notes will be subject only to availability at the time of the application.</p> <p><b>Manner in and date on which results of the Offer are to be made public:</b> Not applicable</p>
<b>E.4</b>	<b>Interests of natural and legal persons involved in the issue of the Notes</b>	Not applicable, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
<b>E.7</b>	<b>Estimated expenses charged to investor by the Issuer or the offeror</b>	Not applicable, there are no expenses charged to the investor.

## RESUME SPECIFIQUE A L'EMISSION EN FRANÇAIS

Les résumés sont composés des informations requises appelées « Éléments » dont la communication est requise par l'Annexe XXII du Règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004, telle que modifiée. Ces éléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 –E.7).

Ce résumé contient tous les éléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières et d'Emetteur. La numérotation des Éléments peut ne pas se suivre en raison du fait que certains Éléments n'ont pas à être inclus.

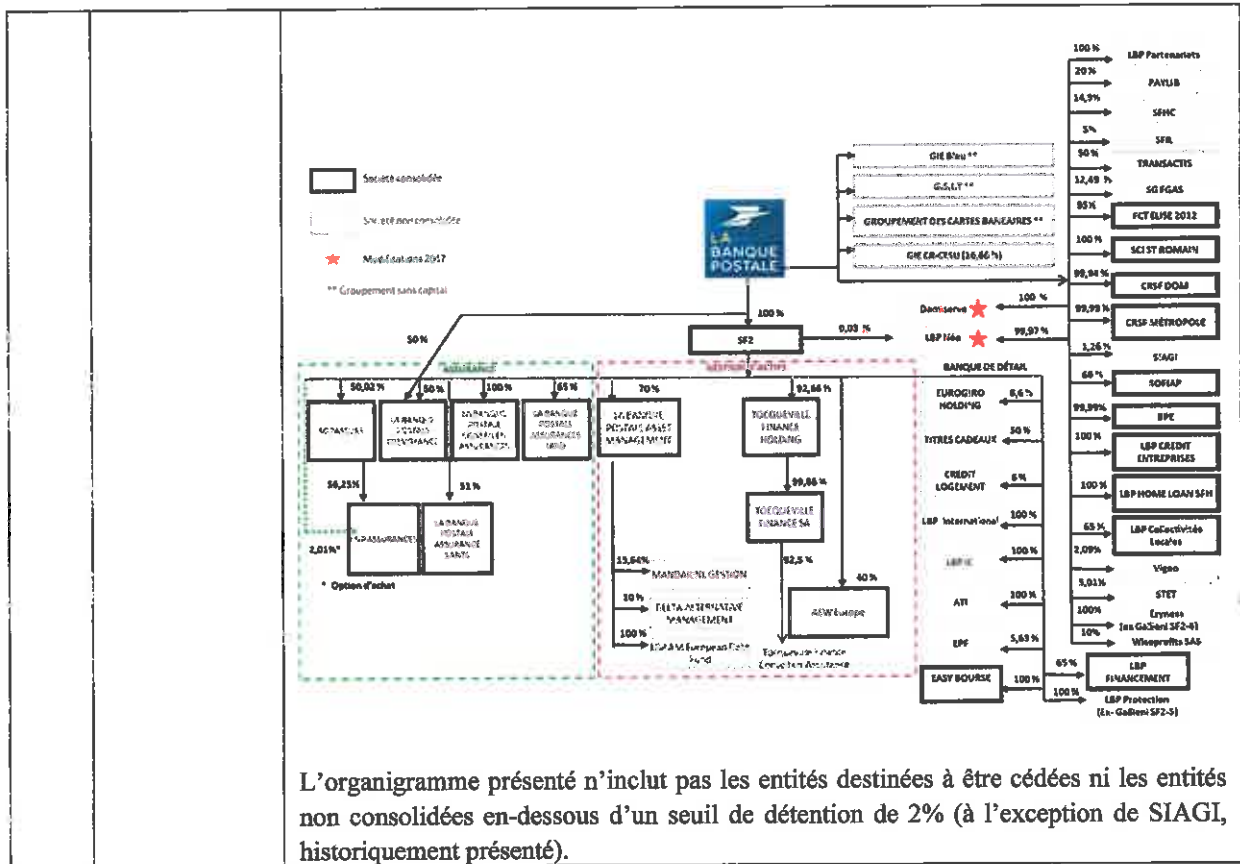
Bien qu'un Éléments doive être inclus dans le résumé du fait du type de valeur mobilière et d'Emetteur concerné, il se peut qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée sur cet Éléments. Dans ce cas, une brève description de l'Éléments est incluse dans le résumé suivie de la mention « Sans objet ».

Ce résumé est fourni dans le cadre d'une émission par La Banque Postale de Titres Financiers ayant une valeur nominale unitaire inférieure à 100 000 euros (ou sa contrevaletur dans toute autre devise) qui sont offerts au public ou admis à la négociation sur un marché réglementé de l'Espace Economique Européen. Le résumé spécifique à l'émission de ce type de Titres Financiers sera annexé aux Conditions Définitives et comprendra (i) les informations relatives au résumé du Prospectus de Base figurant ci-dessous et (ii) les informations contenues dans les rubriques "résumé spécifique à l'émission" figurant ci-dessous.

Section A - Introduction et avertissements		
A.1	<b>Avertissement général relatif au résumé</b>	<p>Toute décision d'investir dans les Titres Financiers doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par les investisseurs, y compris les documents qui y sont incorporés par référence, tout supplément qui pourrait être publié à l'avenir et les conditions définitives relatives aux Titres Financiers concernés (les "Conditions Définitives").</p> <p>Le Prospectus de Base en date du 11 septembre 2017 a été attribué le visa n° 17-469 en date du 11 septembre 2017 par l'AMF.</p>
A.2	<b>Information relative au consentement de l'Emetteur concernant l'utilisation du Prospectus</b>	<p>Dans le cadre de l'offre des Titres réalisée en France, cette offre ne bénéficiant pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus, telle que modifiée, (l'"Offre Publique"), l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base et des Conditions Définitives (ensemble, le "Prospectus") dans le cadre de l'Offre Publique des Titres Financiers durant la période d'offre allant du 19 mars 2018 au 28 avril 2018 (la "Période d'Offre") en France.</p> <p>Le consentement auquel il est fait référence ci-dessus concerne la Période d'Offre qui se termine au plus tard 12 mois après la date d'approbation du Prospectus de Base par l'Autorité des marchés financiers.</p> <p><b>Les Modalités de l'Offre Publique devront être communiquées aux Investisseurs au moment de l'Offre Publique. Ni l'Emetteur ni aucun des Agents Placeurs ne sont responsables de cette information ou des conséquences de son utilisation par les Investisseurs concernés.</b></p>

## Section B – Emetteur

B.1	La raison sociale et le nom commercial de l'Emetteur	La Banque Postale (l'«Emetteur»)
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	La Banque Postale est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance de droit français immatriculée en France et régie par les lois et règlements en vigueur. Son siège social est situé 115, rue de Sèvres, 75275 Paris Cedex 06, France.
B.4b	Une description de toutes les tendances connues touchant l'Emetteur ainsi que les marchés sur lesquels il intervient	<p>- L'environnement économique, réglementaire et financier dans lequel La Banque Postale exerce ses activités a, par définition des répercussions sur son activité, ses résultats et ses perspectives.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La situation de La Banque Postale est influencée par les conditions macro-économiques et de marché et pourrait être affectée par une évolution défavorable de celles-ci, en raison de chocs adverses, en particulier : des taux d'intérêt très bas durant une longue période, ou une brusque remontée des taux d'intérêt ou des risques politiques aux effets économiques adverses ;</li> <li>• La Banque Postale est exposée aux contraintes opérationnelles et financières, ainsi qu'aux éventuelles incertitudes relatives à la mise en œuvre des dispositifs législatifs et réglementaires en discussion. Ces derniers visent, en réponse à la dernière crise mondiale, à introduire un certain nombre de changements et règles au sein du paysage financier.</li> </ul> <p>= Le contexte structurel lié à la révolution numérique au sein duquel La Banque Postale conduit ses activités a des répercussions sur les comportements de la clientèle, la consommation de services bancaires et la nature de la relation avec sa banque.</p>
B.5	Description du Groupe de l'Emetteur et de la position de l'Emetteur au sein du Groupe	<p>La Banque Postale est la société mère du groupe La Banque Postale. La Poste et ses filiales consolidées prises dans leur ensemble (« Le Groupe La Poste ») détient la totalité du capital et des droits de vote de l'Emetteur, à l'exception des 6 actions détenues par des membres du conseil de surveillance.</p> <p>Le groupe La Poste est lui-même détenu par l'Etat français, à 73,7% directement et à 26,3% à travers la Caisse des dépôts et consignations.</p>



**B.9** Prévision ou estimation du bénéfice

Néant. Il n'y a pas de prévision ou d'estimation du bénéfice.

**B.10** Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes

Les rapports des contrôleurs légaux sur les comptes consolidés audités pour les périodes se terminant le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016 ne contiennent aucune observation.

**B.12** Informations financières sélectionnées historiques clés

Information financière consolidée (en millions d'euros)	2015	2016
Produit Net Bancaire	5 745	5 602
Frais de gestion	4 693	4 587
Résultat Brut d'exploitation	1 052	1 015
Coût du risque	181	181
Résultat Net part du Groupe	707	694
Total de bilan (en milliards d'euros)	219	230
Coefficient d'exploitation	82,1 %	82,4 %
Common Equity Tier 1 ratio	13,2%	13,7%

Par ailleurs, au 31 décembre 2016, la dette subordonnée non-consolidée émise par l'Emetteur s'élève à 3 666 525 milliers d'euros (contre 3 058 367 milliers d'euros au

		<p>31 décembre 2015) et la dette senior émise par l'Emetteur s'élève à 510 344 milliers d'euros (contre 971 881 milliers d'euros au 31 décembre 2015).</p> <p>Il n'a été constaté aucune détérioration significative des perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2016 et il n'y a eu aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis le 30 juin 2017.</p>
<b>B.13</b>	<b>Evénement récent relatif à l'Emetteur présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité</b>	<p>Sans objet. Excepté ce qui figure dans le Prospectus de Base, il n'y a pas d'événement récent que l'Emetteur considère comme significatif pour les investisseurs depuis la fin de la période couverte par les derniers états financiers publiés.</p>
<b>B.14</b>	<b>Degré de dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du Groupe</b>	<p>Merci de vous référer à l'élément B.5 ci-dessus.</p>
<b>B.15</b>	<b>Principales activités de l'Emetteur</b>	<p>L'activité du Groupe La Banque Postale est centrée sur les activités de banque de détail en France. Elle est organisée autour de trois pôles d'activités : (i) la banque de détail (ii) l'assurance et (iii) la gestion d'actifs.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>La banque de détail</u> : son cœur de métier, principalement orientée sur une clientèle de particuliers, a été étendue aux personnes morales depuis 2011 et aux collectivités locales depuis 2012. La Banque de détail regroupe les activités de La Banque Postale et des filiales de banque de détail et de banque privée, telles que La Banque Postale Financement, La Banque Postale Crédits Entreprises, BPE (qui a absorbé La Banque Postale Gestion Privée en 2015) ou SOFIAP.</li> <li>• <u>L'assurance</u> est réalisée au travers des filiales d'assurance-vie, de prévoyance, de dommages et santé. Le Pôle Assurance regroupe les filiales qui travaillent au développement et à la gestion des produits ainsi qu'à la relation clientèle, soit près de 500 collaborateurs. La Banque Postale est présente aussi bien en assurance-vie (épargne / retraite), assurance de personnes (prévoyance et santé) qu'en assurance de biens et de responsabilités (habitation, auto, protection juridique, moyens de paiement et extension de garantie). Elle s'adresse aux particuliers comme aux professionnels et aux associations. Avec le rachat des 50 % de CNP Assurances dans La Banque Postale Prévoyance, La Banque Postale a achevé la constitution de son Pôle assurance non-vie. Le groupe La Banque Postale consolide 20,15% du capital du groupe CNP Assurances dont elle commercialise les produits d'assurance-vie et de capitalisation.</li> <li>• <u>La gestion d'actifs</u> est portée par les filiales de gestion d'actifs. Cette activité</li> </ul>

		<p>regroupe les sociétés de gestion d'actifs pour compte de tiers du Groupe La Banque Postale et proposent des expertises permettant au Groupe La Banque Postale d'offrir à ses clients particuliers, personnes morales et Institutionnels une gamme complète de produits d'épargne et d'investissement couvrant les marchés financiers traditionnels mais également des classes d'actifs plus spécifiques (fonds de dette, euro PP, haut rendement, actions protégées...). Les filiales de gestion d'actifs pour compte de tiers regroupent 260 collaborateurs qui travaillent à la gestion et l'analyse macro-économique et financière, à la création de produits et l'ingénierie financière, et à la relation commerciale auprès des différentes clientèles du Groupe La Banque Postale.</p>
<b>B.16</b>	<b>Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Emetteur</b>	<p>Le Groupe La Poste détient la totalité du capital et des droits de vote de l'Emetteur, à l'exception des 6 actions détenues par des membres du conseil de surveillance.</p> <p>Le Groupe La Poste est lui-même détenu par l'Etat français, directement à hauteur de 73,7% et à 26,3% à travers la Caisse des dépôts et consignations.</p>
<b>B.17</b>	<b>Notation assignée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt</b>	<p>La dette senior préférée de l'Emetteur a été notée A par S&amp;P Global Ratings ("<b>S&amp;P</b>") le 26 octobre 2016 (perspective stable) et A- par Fitch Ratings Ltd ("<b>Fitch</b>") (perspective stable) le 25 avril 2017. La dette subordonnée de l'Emetteur a été notée BBB- (perspective stable) par S&amp;P le 26 octobre 2016.</p> <p>S&amp;P et Fitch sont établies dans l'Union Européenne et sont enregistrées conformément au Règlement (CE) n°1060/2009 du Parlement Européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit tel que modifié (le "<b>Règlement ANC</b>"). S&amp;P et Fitch figurent sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (<a href="http://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk">www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk</a>) conformément au Règlement ANC.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver des titres financiers et peut être suspendue, modifiée ou retirée à tout moment par l'agence de notation qui a attribué la notation.</p> <p>Les Titres Financiers n'ont pas fait l'objet d'une notation.</p>

<b>Section C – Titres Financiers</b>		
<b>C.1</b>	<b>Nature, catégorie et identification des Titres Financiers</b>	<p>Les Titres Financiers d'un montant €100.00.000 sont indexés sur indice et viennent à échéance en mai 2026.</p> <p>Le code ISIN des Titres Financiers est : FR0013318631.</p> <p>Le code commun des Titres Financiers est : 177527696.</p> <p>Le numéro de la Souche est le : 55 et le numéro de la Tranche est le : 1.</p>



		<p>Forme des Titres Financiers : Titres Financiers Dématérialisés</p> <p>Les Titres Financiers Dématérialisés sont des Titres Financiers au porteur.</p>
<b>C.2</b>	<b>Devises</b>	Les Titres Financiers seront émis en euros (€).
<b>C.5</b>	<b>Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Titres Financiers</b>	Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Titres Financiers et à la possession ou distribution du Prospectus de Base, tout autre document d'offre ou des Conditions Définitives, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité des Titres Financiers.
<b>C.8</b>	<b>Description des droits attachés aux Titres Financiers</b>	<p><b>Rang de créance des Titres Financiers</b></p> <p>Les Titres Financiers sont des Titres Financiers Senior Préférés. Les Titres Financiers Senior Préférés sont des Créances Senior Préférées et constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et senior de l'Emetteur qui viennent et viendront :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(A) au même rang entre elles et <i>pari passu</i> avec toutes les autres Créances Senior Préférées ;</li> <li>(B) en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées ; et</li> <li>(C) après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un autre privilège.</li> </ul> <p>Sous réserve de la loi applicable, en cas de liquidation amiable ou judiciaire de l'Emetteur, de procédure collective ou de toute autre procédure similaire affectant l'Emetteur, les droits des Porteurs au paiement du principal au titre des Titres Financiers seront payés :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(D) après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un autre privilège ; et</li> <li>(E) en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées.</li> </ul> <p>"Créances Senior Non Préférées" désignent toutes les obligations senior (chirographaires) de l'Emetteur ou autres titres émis par l'Emetteur qui sont compris, ou dont il est stipulé qu'ils entrent, dans la catégorie des obligations de l'article L.613-30-3-I-4° du Code monétaire et financier.</p> <p>"Créances Senior Préférées" désignent toutes les obligations senior (chirographaires) de l'Emetteur (y compris les Titres Financiers) ou autres titres émis par l'Emetteur qui entrent, ou dont il est stipulé qu'ils entrent, dans la catégorie des obligations de l'article L.613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier.</p> <p><b>Maintien de l'emprunt à son rang</b></p>

		<p>L'Emetteur garantit qu'aussi longtemps que des Titres Financiers seront en circulation, il ne créera pas ou ne permettra pas que subsiste une quelconque hypothèque, redevance, nantissement, privilège ou toute autre sûreté sur tout ou partie de ses engagements, ses revenus ou ses actifs, présents ou futurs, afin de garantir son endettement, à moins que les obligations de l'Emetteur découlant des Titres Financiers ne bénéficient des mêmes garanties et du même rang.</p> <p>"Endettement" désigne tout endettement de l'Emetteur sous forme de, ou représenté par, toute obligation ou titre coté ou négocié (ou susceptible de l'être) sur un marché réglementé ou tout marché de valeurs mobilières (y compris, de façon non limitative, tout marché de gré à gré).</p> <p><b>Cas de Défaut</b></p> <p>Les Titres Financiers pourront devenir immédiatement exigibles et payables à leur Montant de Remboursement Anticipé si :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) l'Emetteur ne paie pas à sa date d'exigibilité tout montant dû au titre des Titres Financiers et s'il n'est pas remédié à ce défaut dans un délai de 30 jours après sa date d'exigibilité ; ou</li> <li>(ii) l'Emetteur n'exécute ou ne satisfait pas l'une quelconque de ses autres obligations en vertu des Titres Financiers et s'il n'est pas remédié à ce défaut dans un délai de 45 jours à compter de la réception de la notification d'un tel défaut à l'Agent Financier par tout Porteur ; ou</li> <li>(iii) tout endettement de l'Emetteur dépassant 50.000.000€, ou toute garantie de l'Emetteur d'un tel endettement devient exigible et n'est pas payé à la date la plus tardive de (i) sa date d'exigibilité initialement prévue, et (ii) l'expiration des périodes de grâce applicables (le terme "endettement" tel qu'utilisé ici désigne tout titre ou autre titre de créance émis par l'Emetteur ou toute ligne de crédit accordée à l'Emetteur par des banques) ; ou</li> <li>(iv) l'Emetteur vend, transfère ou d'une quelconque façon cède directement ou indirectement, l'ensemble ou une part substantielle de ses actifs, ou entame toute procédure en vue d'une liquidation ou d'une dissolution forcée ou volontaire, sauf dans le cas d'une cession, d'une dissolution, d'une liquidation, d'une fusion-absorption ou toute autre restructuration au titre de laquelle la totalité ou la quasi-totalité des actifs de l'Emetteur sont transférés à une entité juridique qui supporte simultanément l'ensemble de la dette et du passif de l'Emetteur y compris les Titres Financiers et dont le principal objectif est la continuation de, et qui continuera effectivement, les activités de l'Emetteur ; ou</li> <li>(v) l'Emetteur demande un moratoire général relatif à sa dette ou un jugement est rendu pour la liquidation judiciaire ou la cession totale de l'entreprise de l'Emetteur, ou, dans la mesure autorisée par la loi applicable, si l'Emetteur est soumis à toute autre procédure d'insolvabilité ou conclut tout transfert au bénéfice de, ou conclut tout accord avec, ses créanciers.</li> </ul>
--	--	---

		<p><b>Retenue à la source</b></p> <p>Tous les paiements de principal et autre revenus par ou pour le compte de l'Emetteur au titre des Titres Financiers seront effectués sans aucune retenue à la source ou prélèvement au titre de tout impôt, taxe, droit, contribution, redressement ou charge gouvernementale de toute nature, présents ou futurs, imposés, levés, collectés, recouverts ou retenus à la source, par ou au sein de la France, ou de l'une de ses autorités ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi.</p> <p>Si une telle retenue à la source ou un tel prélèvement est exigé par la loi française, l'Emetteur devra, dans la mesure autorisée par la loi, verser des montants supplémentaires de sorte que les Porteurs de Titres Financiers reçoivent les montants qui leur auraient été versés en l'absence d'une telle retenue à la source ou d'un tel prélèvement, sous réserve de certaines exceptions.</p> <p><b>Droit applicable</b></p> <p>Les Titres Financiers ainsi que toute obligation non-contractuelle découlant de ou en relation avec ces derniers seront régis et interprétés conformément au droit français.</p>
		<p>Prix d'Emission : 100 pour cent du Montant Nominal Total</p> <p>Valeur Nominale Unitaire : €100</p>
<b>C.9</b>	<b>Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Titres Financiers</b>	<p>Taux d'Intérêt : Sans objet</p> <p>Date de Commencement des Intérêts : Sans objet</p> <p>Date d'Echéance : 20 mai 2026</p> <p>Montant de Remboursement Final de chaque Titre Financier : Remboursement Indexé sur Indice – se référer à la Section C.18</p> <p>Option de Remboursement au gré de l'Emetteur: Sans objet</p> <p>Option de Remboursement au gré des Porteurs : Sans objet</p> <p>Montant de Remboursement Optionnel : Sans objet</p> <p>Montant de Remboursement Anticipé : Sans objet</p> <p>Rendement: Sans objet</p> <p>Représentation des porteurs de Masse Complète</p>

		<p>Titres Financiers:</p> <p>Nom et adresse du Représentant :</p> <p>MCM AVOCAT</p> <p>10 rue de Sèze</p> <p>75009 PARIS</p> <p>France</p> <p>Représenté par Maître Antoine Lachenaud</p> <p>Avocat associé au sein de MCM Avocat</p> <p>Nom et adresse du Représentant suppléant :</p> <p>M. Philippe Maisonneuve</p> <p>Avocat associé au sein de MCM Avocat</p> <p>10, rue de Sèze</p> <p>75009 Paris</p> <p>Le Représentant percevra une rémunération de €450 par an (excluant TVA) pour ses fonctions.</p>
C.10	<b>Paiement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s)</b>	Sans objet. Les Titres Financiers ne portent pas intérêt.
C.11	<b>Admission à la négociation</b>	Une demande a été déposée pour que les Titres Financiers soient admis à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Paris.
C.15	<b>Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement</b>	<p>La valeur de l'investissement dans les Titres Financiers Indexés sur Indice peut être affectée par le niveau de l'Euro STOXX 50®. En effet, cet indice affecte le montant de remboursement calculé comme indiqué à la section C.18 ci-dessous.</p> <p>Les Titres Financiers Indexés sur Indice sont des titres de créance dont le montant de remboursement n'est pas prédéterminé. Les montants dus au titre du principal seront dépendants de la variation du niveau de l'Indice.</p>
C.16	<b>Date d'exercice – Date de référence finale</b>	La date d'échéance des Titres Financiers est le 20 mai 2026.
C.17	<b>Procédure de règlement des titres dérivés</b>	Les Titres Financiers feront l'objet d'un règlement en espèces.
C.18	<b>Produit des titres dérivés</b>	Le montant de remboursement des Titres Financiers Indexés sur Indice peut être calculé conformément à l'une des formules suivantes, basée sur le niveau de l'EURO STOXX 50®.

Formule applicable au Montant de Remboursement Final : Vanille

**Valeur Nominale Unitaire**  $\times$  (100% + **Coupon** + **CouponOptionnel**)

ainsi:

"**CouponOptionnel**" est égal à :

**G**  $\times$  **Min(Plafond, Max(Type  $\times$  (P  $\times$  PanierPerf(t) - K), Plancher))**

"**Coupon**" signifie zéro.

"**G**" signifie 100%.

"**Plafond**" n'est pas applicable.

"**Plancher**" signifie moins 10%.

"**K**" signifie 100%.

"**P**" signifie 90%.

"**Type**" signifie 1.

"**PanierPerf(t)**" signifie Performance Locale.

"**Performance Locale**" signifie une unique performance locale :

$$\text{Panierperf}(t) = \text{LocalPanierPerf}(t)$$

"**LocalPanierPerf**" signifie la performance de cette Sélection calculée à l'aide de la formule mentionnée ci-dessous, sur une Date de Valorisation indexée "t":

"**Performance Locale**" signifie Pondéré.

"**Pondéré**" signifie la moyenne pondérée des Performances Individuelles de chaque Sous-jacent dans la Sélection, calculé par l'Agent de Calcul à l'aide de la formule suivante :

" **LocalBasketPerf (t)**" =  $\sum_{i=1}^n \omega^i \times \text{IndivPerf}(i, t)$

" $\omega^i$ " signifie 1.

"**n**" signifie le nombre de Sous-jacent dans la Sélection.

"**IndivPerf(i, t)**" signifie la Performance Individuelle Moyenne.

"**Performance Individuelle Moyenne**":

$$\text{IndivPerf}(i, t) = \frac{\text{Prix}(i, \text{Date d'Observation de Fixation}(t))}{\text{Prix d'exercice}(i)}$$

		<p>"<b>Prix (i, Dates d'Observation de Fixation)</b>" signifie "Prix Moyen (i)" qui signifie une valeur calculée par référence aux Prix du Sous-jacent "i", observée à chaque Date d'Observation tombant dans le périmètre des Dates d'Observation de Fixation. Cette valeur est calculée à l'aide de la formule suivante :</p> $\frac{1}{m} \sum_{s=1}^m \text{prix}(i, s)$ <p>"<b>m</b>" signifie le nombre de Dates d'Observation dans les Dates d'Observation de Fixation.</p> <p>"<b>Prix (i,s)</b>" signifie le Prix du Sous-jacent "i" à la Date d'Observation indexé par "s" dans les Dates d'Observation de Fixation.</p> <p>"<b>Dates d'Observation</b>" signifie 11 mai 2026, 12 mai 2026 et 13 mai 2026.</p> <p>"<b>Dates d'Observation de Fixation</b>" signifie 11 mai 2026, 12 mai 2026 et 13 mai 2026.</p> <p>"<b>Price d'Exercice (i)</b>" signifie, concernant le Sous-jacent indexé (i), le Niveau Initial.</p> <p>"<b>Selection</b>" signifie le Sous-jacent, dont le nombre est indiqué comme "n". Le Sous-jacent est affecté un indice "i" allant de 1 à n.</p> <p>"<b>Sous-jacent</b>" signifie l'Indice.</p> <p>"<b>Indice</b>" signifie EURO STOXX 50® (Code Bloomberg: SX5E index).</p>
C.19	Prix d'exercice / Prix de référence final du sous-jacent	<p>Le montant de remboursement final des Titres Financiers sera calculé sur la base du niveau de l'Indice.</p> <p>Merci de vous reporter également à la section C.9 ci-dessus.</p>
C.20	Description du sous-jacent	<p>Le sous-jacent des Titres Financiers Indexés sur Indice est EURO STOXX 50® (Code Bloomberg: SX5E Index) et des informations relatives à cet indice peuvent être trouvées sur <a href="https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SX5E">https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SX5E</a>.</p>
C.21	Marché(s) de Négociation	<p>Les Titres Financiers seront admis à la négociation sur Euronext Paris.</p>

Section D –Facteurs de Risque		
D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur et ou son secteur	<p>Les facteurs de risque pouvant avoir un impact sur l'Emetteur sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>Risques de crédit</i>: le risque de crédit est le risque de perte financière si une ou plusieurs contrepartie(s) ne respecte(nt) pas leurs obligations en vertu d'un contrat;</li> <li>– <i>Risques financiers</i> : les risques financiers incluent (i) le risque de liquidité, (ii) le risque de taux et (iii) le risque de marché ;</li> </ul>

d'activité	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Risques opérationnels</i> : correspond au risque de perte découlant d'une inadéquation ou d'une défaillance des processus, du personnel ou des systèmes internes ou d'événements extérieurs ;</li> <li>- <i>Risque de non-conformité</i> : correspond au risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d'atteinte à la réputation dont une banque peut souffrir ;</li> <li>- <i>Risques d'assurance</i> : à travers ses filiales d'assurance, le Groupe La Banque Postale est exposé aux risques inhérents au métier de l'assurance ;</li> <li>- <i>Risques juridiques et fiscaux</i> : incluent les risques de litiges et les risques de redressement fiscal ;</li> <li>- <i>Risques environnementaux</i> ;</li> <li>- <i>La Directive sur le Redressement et la Résolution Bancaire dans l'UE et sa transposition en France</i> – Le 2 juillet 2014, la Directive 2014/59/UE établissant un cadre européen pour le redressement et la résolution des défaillances d'établissements de crédit et d'entreprises d'investissement est entrée en vigueur. Cette Directive vise à mettre en place une série de mesures pouvant être prises par les autorités de contrôle compétentes à l'encontre d'établissements de crédit et d'entreprises d'investissement considérés comme étant en risque de défaillance. L'autorité de résolution peut, sous certaines conditions, entamer une procédure de résolution et utiliser des outils et pouvoirs de résolution, tels que l'instrument de renflouement interne. Lorsqu'elle utilise l'instrument de renflouement interne, l'autorité de résolution doit appliquer les pouvoirs de dépréciation, d'annulation en premier aux instruments de fonds propres de base de catégorie 1, ensuite déprécier, annuler ou convertir les instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et enfin aux instruments de fonds propres de catégorie 2 et autres créances subordonnées (y compris les titres financiers subordonnés) dans la mesure nécessaire. Si, et seulement si, la réduction totale ainsi opérée est inférieure à la somme recherchée, l'autorité de résolution, réduira ou convertira dans la proportion nécessaire le reste des créances éligibles (y compris les titres de dettes non subordonnées tels que les Titres Financiers). En conséquence, le montant en circulation de ces instruments peut être réduit y compris à zéro ou converti en totalité en titre de capital ou les modalités des Titres Financiers peuvent être modifiées (y compris une modification de la date de maturité). L'exercice de tout pouvoir au titre de cette Directive ou toute suggestion d'un tel exercice pourrait affecter de façon négative les droits des Porteurs et/ou le prix ou la valeur de leur investissement dans les Titres Financiers et/ou la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations relatives aux Titres Financiers.</li> <li>- <i>La mise en œuvre du dispositif de Bâle III relatif aux actifs pondérés des risques</i> : la mise en œuvre de Bâle III et du paquet CRD IV a apporté et continuera d'apporter un certain nombre de modifications substantielles aux exigences actuelles en matière de fonds propres, aux systèmes de contrôle prudentiel et aux systèmes de gestion des risques, y compris ceux de l'Emetteur. De plus, la mise en œuvre de Bâle III et du paquet CRD IV pourrait affecter la pondération du risque des Titres Financiers à l'égard de certains investisseurs dans la mesure où ces investisseurs sont soumis aux</li> </ul>
------------	---

		<p>nouvelles règles issues de transposition du paquet CRD IV. Par conséquent, les destinataires du Prospectus de Base doivent faire appel à leurs propres conseils afin de mesurer les conséquences et les effets que la mise en œuvre du paquet CRD IV peut avoir à leur égard.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Impact de l'environnement de taux bas</i> : un environnement de taux d'intérêt bas est associé à une moindre capacité à générer des revenus et plus généralement à une réduction du profit pour les banques.</li> <li>- <i>Le départ imminent du Royaume-Uni de l'Union européenne</i> : Le 23 juin 2016, le Royaume-Uni a tenu un référendum à l'issue duquel une majorité a voté en faveur d'une sortie de l'Union européenne. Aucune assurance ne peut être donnée que ces évolutions n'aient pas un impact négatif sur la capacité de l'Emetteur à exécuter ses obligations au titre des Titres Financiers et/ou la valeur de marché et/ou la liquidité des Titres Financiers sur le marché secondaire.</li> </ul>
D.3	<p><b>Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres Financiers</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En sus des facteurs de risque relatifs à l'Emetteur, il existe d'autres facteurs qui sont significatifs pour évaluer les risques liés aux Titres Financiers notamment: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Facteurs de risques généraux <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les Titres Financiers émis dans le cadre du Programme peuvent ne pas constituer un investissement adapté et approprié pour tous les investisseurs ;</li> <li>- Des conflits d'intérêt potentiels peuvent naître entre les porteurs et les différentes parties impliquées dans le Programme, tels que, de façon non limitative, les déterminations et décisions discrétionnaires d'un agent désigné pour une émission de Titres Financiers ;</li> <li>- Des modifications et renoncements de modalités relatives aux Titres Financiers peuvent être effectués par une décision de l'assemblée générale des Porteurs des Titres Financiers, les Porteurs non présents ou en désaccord pouvant se retrouver liés par le vote de la majorité ;</li> <li>- Ni l'Emetteur, ni l'(es) Agent(s) Placeur(s) n'assume la responsabilité quant à la légalité de toute souscription ;</li> <li>- Les investisseurs doivent consulter leurs propres conseillers concernant les aspects juridiques, fiscaux et les autres aspects liés à l'investissement dans les Titres Financiers; et</li> <li>- Proposition d'instauration d'une taxe européenne sur les transactions financières : la proposition de directive relative à la taxe commune sur les transactions financières a un champ d'application très large et pourrait, si elle était adoptée, s'appliquer à certaines opérations portant sur les Titres Financiers (y compris les transactions sur le marché secondaire) dans certaines circonstances.</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• Risques de marché</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Le marché des titres de dette peut être volatile et peut être affecté de manière négative par de nombreux événements ;</li> <li>- Un marché actif de négociation pour les Titres Financiers peut ne pas se développer ;</li> <li>- Une baisse de la notation de crédit peut entraîner une baisse de la valeur de marché des Titres Financiers ;</li> <li>- La notation de crédit peut ne pas refléter l'ensemble des risques liés à un investissement dans les Titres Financiers;</li> <li>- Changement de loi - Aucune assurance ne peut être donnée quant à l'impact d'une décision de justice ou d'une modification de la législation française ou d'un changement dans l'application ou l'interprétation de la législation française postérieur à la date du Prospectus de Base ; et</li> <li>- Droit français des procédures collectives : le droit français des procédures collectives peut avoir un impact négatif sur les Porteurs dans leur recherche de remboursement dans le cas où l'Emetteur ou l'une de ses filiales deviendrait(en)t insolvable(s).</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les risques particuliers afférents à un investissement dans des Titres Financiers Indexés sur Indice comprennent la volatilité, les effets de levier et la perte de tout ou partie du montant principal investi. Le prix de marché de ces Titres Financiers peut être volatile et dépendre du temps restant à courir jusqu'à la date de remboursement et de la volatilité du niveau de l'indice ou des indices ou de tout composant de la formule. Le niveau de l'indice, des indices, des composants de la formule peut être affecté par des événements économiques, financiers et politiques dans une ou plusieurs juridictions, y compris, de façon non limitative, de la(des) bourse(s) ou système(s) de cotation sur lequel(le)s toute valeur mobilière composant l'indice, les indices ou la formule peut être négociée.</li> <li>• Le Règlement sur les Indices de Référence (<i>Benchmark Regulation</i>) peut entraîner un ajustement des modalités des Titres Financiers, leur remboursement anticipé une évaluation par l'Agent de Calcul, le retrait de la cote ou d'autres conséquences, en fonction des modalités particulières des Titres Financiers.</li> </ul>
D.6	<b>Informations clés sur les facteurs significatifs permettant de déterminer les risques associés aux Titres Financiers</b>	<p>Merci de vous reporter également à la section D.3 ci-dessus.</p> <p>Avertissement : dans certaines circonstances, les Porteurs peuvent perdre toute ou partie de la valeur de leur investissement, selon le cas.</p>

	<p><b>Indexés sur l'Inflation et les Titres Financiers indexés sur des formules contenues dans l'Annexe Technique</b></p>	
--	---	--

<b>Section E - Offre</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'offre</b>	Le produit net de l'émission des Titres Financiers sera utilisé par l'Emetteur pour les besoins généraux de l'entreprise.
<b>E.3</b>	<b>Modalités de l'Offre</b>	<p>Les Titres Financiers seront offerts au public en France.</p> <p>Période d'Offre : Du 19 mars 2018 au 28 avril 2018.</p> <p>Prix de l'Offre : 100 pour cent.</p> <p>Conditions auxquelles l'Offre est soumise La souscription sera faite uniquement par le conseil en investissement de conseillers financiers via les bureaux de poste.</p> <p>Description du processus de souscription Les investisseurs ne seront pas tenus de conclure tout contrat directement avec l'Emetteur concernant la souscription des Titres Financiers.</p> <p>Détails concernant le montant minimum ou maximum de souscription : Minimum: EUR 100</p> <p>Maximum: Le montant maximum de souscription des Titres Financiers sera limité aux Titres Financiers disponibles au moment de ladite souscription.</p> <p>Modalités et date à laquelle les résultats de l'Offre seront annoncés au public : Sans objet</p>
<b>E.4</b>	<b>Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission des Titres</b>	Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne participant à l'émission n'y a d'intérêt significatif.

	<b>Financiers</b>	
<b>E.7</b>	<b>Estimation des Dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur</b>	Sans objet, aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur.

