

Final Terms 9 February 2016



Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH

**Issue of €1,500,000,000 0.375 per cent. *obligations de financement de l'habitat*
due 12 September 2022 or, as the case may be, 12 September 2023
(the "Covered Bonds")**

**under the €30,000,000,000 International Covered Bond Programme
for the issue of *obligations de financement de l'habitat* and other covered bonds**

**Series No.: 33
Tranche No.: 1**

Issue Price: 99.935 per cent.

**Citigroup
Danske Bank
Deutsche Bank
UBS Investment Bank
as Joint Lead Managers**

A handwritten signature in the bottom right corner of the page.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") set forth in the base prospectus dated 24 July 2015 which received visa no. 15-406 from the *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") on 24 July 2015, as supplemented by the first supplement to the base prospectus dated 31 August 2015 which received visa no. 15-460 from the AMF on 31 August 2015 (together, the "**Base Prospectus**"), which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended (the "**Prospectus Directive**").

This document constitutes the final terms (the "**Final Terms**") relating to the Covered Bonds 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 Covered Bonds 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 the AMF (www.amf-france.org) and of the Issuer (www.creditmutuelcic-sfh.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.	(i) Series Number:	33
	(ii) Tranche Number:	1
	(iii) Date on which Covered Bonds become fungible:	Not Applicable
2.	Specified Currency:	Euro ("€")
3.	Aggregate Nominal Amount of Covered Bonds:	
	(i) Series:	€1,500,000,000
	(ii) Tranche:	€1,500,000,000
4.	Issue Price:	99.935 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche
5.	Specified Denomination:	€1,000
6.	(i) Issue Date:	11 February 2016
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
7.	Final Maturity Date:	12 September 2022
8.	Extended Final Maturity Date:	12 September 2023
9.	Interest Basis:	0.375 per cent. Fixed Rate <i>(further particulars specified below)</i>
10.	Redemption/Payment Basis:	Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Covered Bonds will be redeemed on the Final Maturity Date or, as the case may be, the Extended Final Maturity Date at 100 per cent. per Specified Denomination <i>(further particulars specified below)</i>
11.	Change of Interest Basis:	Not Applicable
12.	Put/Call Options:	Not Applicable
13.	Date of corporate authorisations:	(i) Decisions of the Board of Directors (<i>Conseil d'administration</i>) of the Issuer dated 8 December 2015 authorising (x) the issue of covered bonds and authorising, <i>inter alios</i> , Christian Ander, managing director (<i>directeur général</i>) of the Issuer to sign and execute all documents in relation to the issue of such Covered Bonds and (y) the quarterly programme of borrowings which benefit from the <i>Privilège</i> up to €3,000,000,000 for the first quarter of 2016 and (ii) decision of Christian Ander, managing director (<i>directeur général</i>) of the Issuer, dated 4 February 2016, deciding the issue of the Covered Bonds.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST PAYABLE

14.	Fixed Rate Covered Bonds Provisions:	Applicable
-----	--------------------------------------	------------

(i)	Rate of Interest:	0.375 per cent. <i>per annum</i> payable annually in arrear
(ii)	Interest Payment Dates:	12 September in each year, from and including 12 September 2016 up to, and including, the Final Maturity Date or, as the case may be, the Extended Final Maturity Date (with a first short coupon payable on 12 September 2016).
(iii)	Fixed Coupon Amount:	€3.75 per Specified Denomination subject to the Broken Amount referred to in subparagraph (iv) below
(iv)	Broken Amount:	In respect of the first Interest Period beginning on (and including) the Interest Commencement Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date, the Broken Amount will be €2.192623 per Specified Denomination and will only be payable on the first Interest Payment Date (falling on 12 September 2016)
(v)	Day Count Fraction:	Actual/Actual-ICMA
(vi)	Determination Dates:	12 September in each year
15.	Floating Rate Covered Bonds Provisions:	Not Applicable
16.	Fixed/Floating Rate Covered Bonds Provisions:	Not Applicable
17.	Zero Coupon Covered Bonds Provisions:	Not Applicable
PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION		
18.	Call Option:	Not Applicable
19.	Put Option:	Not Applicable
20.	Final Redemption Amount of each Covered Bond:	€1,000 per Specified Denomination
21.	Redemption by Instalment:	Not Applicable
22.	Early Redemption Amount:	
	Early Redemption Amount of each Covered Bond payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption as set out in the Terms and Conditions:	€1,000 per Specified Denomination
23.	Purchases (Condition 8(h)):	The Covered Bonds purchased by the Issuer may be held and resold or cancelled as set out in the Terms and Conditions
GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE COVERED BONDS		
24.	Governing law:	French law
25.	Form of Covered Bonds:	Dematerialised Covered Bonds
	(i) Form of Dematerialised Covered Bonds:	Bearer form (<i>au porteur</i>)
	(ii) Registration Agent:	Not Applicable
	(iii) Temporary Global Certificate:	Not Applicable
	(iv) Option to request identification	

	information of the International Bondholders (Condition 2(c)):	Applicable
26.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates for the purposes of Condition 9(g):	Not Applicable
27.	Talons for future Receipts or Coupons to be attached to Definitive Materialised Covered Bonds (and dates on which such Talons mature):	Not Applicable
28.	Masse:	Contractual <i>Masse</i>
	(i) Representative:	As per Condition 13
	(ii) Alternative representative:	As per Condition 13
	(iii) Remuneration of the Representative:	As per Condition 13

GENERAL

The aggregate principal amount of Covered Bonds issued has been translated into Euro at the rate of [●] per cent. producing a sum of:

Not Applicable

RESPONSIBILITY

I accept responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH:

By: Christian Ander, managing director

Duly authorised



PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing: Euronext Paris
- (ii) (a) Admission to trading: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Covered Bonds to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 11 February 2016.
- (b) Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Covered Bonds to be admitted to trading are already admitted to trading: Not Applicable
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: €10,200 (including the AMF fees)

2. RATINGS

- Ratings: The Covered Bonds to be issued are expected to be rated:
- S&P: AAA
- Moody's: Aaa
- Fitch: AAA
- Each of the above rating agencies is established in the European Union, registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation") and included in the list of registered credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.

3. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- (i) Reasons for the offer: The net proceeds will be used to fund Borrower Advances under the Borrower Facility to be made available by the Issuer to BFCM, in accordance with the provisions of article L.513-29-I-1° of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*).
- (ii) Estimated net proceeds: €1,495,275,000
- (iii) Estimated total expenses: See paragraph 1(iii) above and 8(d) below

4. SPECIFIC CONTROLLER

The specific controller (*contrôleur spécifique*) of the Issuer has certified that the value of the assets of the Issuer will be greater than the value of its liabilities benefiting from the *Privilège* after settlement of this issue and of the issues which have been the subject of previous attestations.

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

Save for any fees payable to the Joint Lead Managers in connection with the issue of the Covered Bonds, as discussed in "Subscription and Sale" section of the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Covered Bonds has an interest material to the offer.

6. **YIELD**

Indication of yield: 0.385 per cent. *per annum*
Yield gap of 0.52 per cent. in relation to the German Government Bond of Bundesrepublik Deutschland 1.5 per cent. due September 2022

7. **OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code: FR0013113453

Common Code: 136300628

Depositories:

(i) Euroclear France to act as Central Depository: Yes

(ii) Common Depository for Euroclear Bank and Clearstream Banking, société anonyme: No

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

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of additional Paying Agent: Not Applicable

8. **DISTRIBUTION AND UNDERWRITING**

(a) Method of distribution: Syndicated

(b) If syndicated:

(i) Names and addresses of the coordinator of the global offer: Not Applicable

(ii) Names, addresses and quotas of the Joint Lead Managers:

Joint Lead Managers

Citigroup Global Markets Limited
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom
Underwriting commitment: €375,000,000

Danske Bank A/S
2-12 Holmens Kanal
DK-1092 Copenhagen K
Denmark

Underwriting commitment: €375,000,000

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt
Germany
Underwriting commitment: €375,000,000

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom
Underwriting commitment: €375,000,000

(iii) Date of the Subscription Agreement:

9 February 2016

(c) Stabilising Manager:

Not Applicable

(d) Total commissions and concession:

0.25 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche

(e) U.S. selling restrictions:

Regulation S compliance Category 2 applies to the Covered Bonds;

TEFRA Not Applicable

9. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

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/809/2004 of the Commission dated 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 "Not Applicable".

Section A - Introduction and warning		
A.1	<i>Warning</i>	<p>This summary relates to the issue of Euro ("€") 1,500,000,000 0.375 per cent. <i>obligations de financement de l'habitat</i> due 12 September 2022 or, as the case may be, 12 September 2023 by Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH (the "Covered Bonds") described in the final terms to which this summary is attached (the "Final Terms").</p> <p>This summary includes information contained in the summary to the base prospectus relating to the €30,000,000,000 International Covered Bond Programme (the "International Programme") for the issue of <i>obligations de financement de l'habitat</i> and other covered bonds of the Issuer (as defined below) dated 24 July 2015 which received visa no. 15-406 from the <i>Autorité des marchés financiers</i> (the "AMF") on 24 July 2015 as supplemented by the first supplement to the base prospectus dated 31 August 2015 which received visa no. 15-460 from the AMF on 31 August 2015 (together, the "Base Prospectus") related to the Covered Bonds together with the relevant information from the Final Terms.</p> <p>Any decision to invest in the Covered Bonds 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 Covered Bonds (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 European Economic Area (the "EEA"), the plaintiff may, under the national legislation of the member State (a "Member State") where the case is brought, be required to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>No civil liability attaches to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, unless 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, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Covered Bonds.</p>
A.2	<i>Consent of the Issuer for the use of the Prospectus</i>	Not Applicable. There is no consent given to the use of the Prospectus.
Section B - Issuer		
B.1	<i>Legal and commercial name of the Issuer</i>	Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH (the " Issuer ")
B.2	<i>Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which the Issuer operates</i>	<p>The Issuer is a French <i>société anonyme à conseil d'administration</i>, whose registered office is located at 6, avenue de Provence – 75452 Paris Cedex 9 – France.</p> <p>It is registered with the French <i>Registre du commerce et des sociétés</i> of Paris under number 480 618 800, is licensed as a specialised credit institution (<i>établissement de</i></p>

	<i>and its country of incorporation</i>	<p><i>crédit spécialisé</i>) by the <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i> and has adopted the status of <i>société de financement de l'habitat</i>.</p> <p>The Issuer is governed by:</p> <p>(a) the French Commercial Code (<i>Code de commerce</i>); and</p> <p>(b) the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>).</p>
B.4b	<i>Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</i>	<p>Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH, as issuer of <i>obligations de financement de l'habitat</i>, operates on the covered bond market. This market has shown strong resilience since 2008. Nevertheless, for the third consecutive year, the overall volume raised on the covered bond market in 2014 is below the redemption amount of the covered bonds due to banks' deleveraging process and decrease of asset origination across Europe.</p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on the Issuer have significantly evolved since 2008 and the beginning of the financial crisis. The measures that were recently adopted, or in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect the Issuer, include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - French banking law no. 2013-672 of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities; - Ordinance no. 2014-158 of 20 February 2014 for the adaptation of French law to European Union law with respect to financial matters; - EU Directive and Regulation on prudential requirements "CRD IV" of 26 June 2013, many of which provisions have been applicable since 1 January 2014, EU Regulation no. 648/2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories of 4 July 2012 ("EMIR") and various proposals of technical regulatory and execution rules relating to the Directive and Regulation CRD IV and EMIR; and - Decree No. 2014-526 of 23 May 2014, <i>Arrêté</i> of 26 May 2014 and <i>Instruction</i> No. 2014-I-16 of 8 December 2014 which have reinforced the prudential regime of <i>sociétés de financement de l'habitat</i>. In particular, the minimum statutory cover ratio has been increased from one hundred and two per cent (102%) to one hundred and five per cent (105%) and the reporting obligations of <i>sociétés de financement de l'habitat</i> (in particular regarding liability matching) have been completed. <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	<i>Description of the Issuer's group and the Issuer's position within the group</i>	<p>The Issuer is a wholly-owned subsidiary of Banque Fédérative du Crédit Mutuel ("BFCM").</p> <p>BFCM is a subsidiary of the Caisse Fédérale de Crédit Mutuel controlled by the eleven (11) federations of the Crédit Mutuel (Centre Est Europe, Sud Est, Ile de France, Savoie Mont-Blanc, Midi Atlantique, Loire-Atlantique et Centre Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivaraais, Méditerranée and Anjou) (together the "CM11 Group"), which forms part of the French mutualist banking group, the Crédit Mutuel group (the "Crédit Mutuel Group").</p> <p>At the date of the Base Prospectus, ninety-nine point ninety-nine per cent. (99.99%) of the Issuer's share capital is held by BFCM.</p>
B.9	<i>Figure of profit forecast or estimate (if any)</i>	<p>Not Applicable.</p> <p>The Issuer does not provide any figure of profit forecast or estimate.</p>
B.10	<i>Description of the nature of any</i>	<p>The statutory auditors' reports related to (i) the financial statements of the Issuer for the years ended respectively 31 December 2013 and 31 December 2014 and (ii) the</p>

	<i>qualifications in the audit report on the historical financial information</i>	interim financial statements of the Issuer as of 30 June 2015 do not contain any qualifications.																																																																																																				
B.12	<i>Selected financial information</i>	<p>The following tables show the key figures related to the income statement and balance sheet of the Issuer as at 31 December 2013 and 31 December 2014:</p> <p><i>Income statement</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>INCOME STATEMENT (€ millions)</th> <th>Notes</th> <th>Year ended December 31, 2014</th> <th>Year ended December 31, 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>+ Interest and similar income</td> <td>16</td> <td>3,214.2</td> <td>3,234.6</td> </tr> <tr> <td>+ Interest and similar expense</td> <td>16</td> <td>(3,211.1)</td> <td>(3,233.0)</td> </tr> <tr> <td>= Net banking income</td> <td></td> <td>3.1</td> <td>1.6</td> </tr> <tr> <td>+ Other administrative expenses</td> <td></td> <td>(0.8)</td> <td>(1.0)</td> </tr> <tr> <td>= Operating expenses</td> <td></td> <td>(0.8)</td> <td>(1.0)</td> </tr> <tr> <td>Gross operating income</td> <td></td> <td>2.3</td> <td>0.5</td> </tr> <tr> <td>= Operating income</td> <td></td> <td>2.3</td> <td>0.5</td> </tr> <tr> <td>= Income before non-recurring items</td> <td></td> <td>2.3</td> <td>0.5</td> </tr> <tr> <td>+ Corporate income tax</td> <td>17</td> <td>(0.9)</td> <td>(0.2)</td> </tr> <tr> <td>= Net income</td> <td></td> <td>1.4</td> <td>0.3</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Balance sheet</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ASSETS (€ millions)</th> <th>Notes</th> <th>Year ended December 31, 2014</th> <th>Year ended December 31, 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receivables due from credit institutions</td> <td>2</td> <td>24,648.6</td> <td>25,596.5</td> </tr> <tr> <td>Other assets</td> <td>3</td> <td></td> <td>0.2</td> </tr> <tr> <td>Prepayments and accrued income</td> <td>4</td> <td>467.2</td> <td>460.6</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td></td> <td>25,115.8</td> <td>26,057.3</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (€ millions)</th> <th>Notes</th> <th>Year ended December 31, 2014</th> <th>Year ended December 31, 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Debt represented by securities</td> <td>6</td> <td>22,802.9</td> <td>22,485.0</td> </tr> <tr> <td>Other liabilities</td> <td>3</td> <td>1,500.7</td> <td>2,768.3</td> </tr> <tr> <td>Accruals and deferred income</td> <td>4</td> <td>467.5</td> <td>460.7</td> </tr> <tr> <td>Subordinated debt</td> <td>7</td> <td>120.2</td> <td>120.2</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td> <td>8</td> <td>224.5</td> <td>223.1</td> </tr> <tr> <td>- Subscribed capital</td> <td></td> <td>220.0</td> <td>220.0</td> </tr> <tr> <td>- Reserves</td> <td></td> <td>1.1</td> <td>1.1</td> </tr> <tr> <td>- Retained earnings</td> <td></td> <td>2.0</td> <td>1.7</td> </tr> </tbody> </table>	INCOME STATEMENT (€ millions)	Notes	Year ended December 31, 2014	Year ended December 31, 2013	+ Interest and similar income	16	3,214.2	3,234.6	+ Interest and similar expense	16	(3,211.1)	(3,233.0)	= Net banking income		3.1	1.6	+ Other administrative expenses		(0.8)	(1.0)	= Operating expenses		(0.8)	(1.0)	Gross operating income		2.3	0.5	= Operating income		2.3	0.5	= Income before non-recurring items		2.3	0.5	+ Corporate income tax	17	(0.9)	(0.2)	= Net income		1.4	0.3	ASSETS (€ millions)	Notes	Year ended December 31, 2014	Year ended December 31, 2013	Receivables due from credit institutions	2	24,648.6	25,596.5	Other assets	3		0.2	Prepayments and accrued income	4	467.2	460.6	Total assets		25,115.8	26,057.3	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (€ millions)	Notes	Year ended December 31, 2014	Year ended December 31, 2013	Debt represented by securities	6	22,802.9	22,485.0	Other liabilities	3	1,500.7	2,768.3	Accruals and deferred income	4	467.5	460.7	Subordinated debt	7	120.2	120.2	Shareholders' equity	8	224.5	223.1	- Subscribed capital		220.0	220.0	- Reserves		1.1	1.1	- Retained earnings		2.0	1.7
INCOME STATEMENT (€ millions)	Notes	Year ended December 31, 2014	Year ended December 31, 2013																																																																																																			
+ Interest and similar income	16	3,214.2	3,234.6																																																																																																			
+ Interest and similar expense	16	(3,211.1)	(3,233.0)																																																																																																			
= Net banking income		3.1	1.6																																																																																																			
+ Other administrative expenses		(0.8)	(1.0)																																																																																																			
= Operating expenses		(0.8)	(1.0)																																																																																																			
Gross operating income		2.3	0.5																																																																																																			
= Operating income		2.3	0.5																																																																																																			
= Income before non-recurring items		2.3	0.5																																																																																																			
+ Corporate income tax	17	(0.9)	(0.2)																																																																																																			
= Net income		1.4	0.3																																																																																																			
ASSETS (€ millions)	Notes	Year ended December 31, 2014	Year ended December 31, 2013																																																																																																			
Receivables due from credit institutions	2	24,648.6	25,596.5																																																																																																			
Other assets	3		0.2																																																																																																			
Prepayments and accrued income	4	467.2	460.6																																																																																																			
Total assets		25,115.8	26,057.3																																																																																																			
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (€ millions)	Notes	Year ended December 31, 2014	Year ended December 31, 2013																																																																																																			
Debt represented by securities	6	22,802.9	22,485.0																																																																																																			
Other liabilities	3	1,500.7	2,768.3																																																																																																			
Accruals and deferred income	4	467.5	460.7																																																																																																			
Subordinated debt	7	120.2	120.2																																																																																																			
Shareholders' equity	8	224.5	223.1																																																																																																			
- Subscribed capital		220.0	220.0																																																																																																			
- Reserves		1.1	1.1																																																																																																			
- Retained earnings		2.0	1.7																																																																																																			

- Profit for the year	1.4	0.3
Total liabilities and shareholders' equity	25,115.8	26,057.3

The following tables show the key figures related to the income statement and balance sheet of the Issuer as at 30 June 2014 and 30 June 2015:

Income statement

INCOME STATEMENT (€ millions)	Notes	2015 June 30	2014 June 30
+ Interest and similar income	15	1,481.0	1,618.7
+ Interest and similar expense	15	(1,478.9)	(1,616.9)
= Net banking income		2.1	1.8
+ Other administrative expenses		(0.3)	(0.3)
= Operating expenses		(0.3)	(0.3)
= Gross operating income		1.8	1.5
= Operating income		1.8	1.5
= Income before non-recurring items		1.8	1.5
+ Corporate income tax	16	(0.7)	(0.6)
= Net income		1.1	0.9

Balance sheet

ASSETS (€ millions)	Notes	2015 June 30	2014 December 31
Receivables due from credit institutions	2	22,696.2	24,648.6
Other assets	3		
Accruals and deferred income	4	341.1	467.2
Total assets		23,037.3	25,115.8

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (€ millions)	Notes	2015 June 30	2014 December 31
Debt represented by securities	5	22,286.5	22,802.9
Other liabilities	3	64.3	1,500.7
Accruals and deferred income	4	341.5	467.5
Subordinated debt	6	120.1	120.2
Shareholders' equity	7	224.9	224.5
- Subscribed capital		220.0	220.0
- Reserves		1.2	1.1
- Retained earnings		2.6	2.0
- Profit for the year		1.1	1.4
Total liabilities and shareholders' equity		23,037.3	25,115.8

		<p>Save as disclosed in the Base Prospectus as supplemented, there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2015.</p> <p>Save as disclosed in this Base Prospectus as supplemented, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2014.</p>
B.13	<p><i>Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency</i></p>	<p>Not Applicable.</p> <p>There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.</p>
B.14	<p><i>Statement as to whether the Issuer is dependent upon other entities within the group</i></p>	<p>The Issuer is a subsidiary of BFCM, which forms part of the CM11 Group. As such, the Issuer is dependent upon other entities of BFCM and the CM11 Group.</p>
B.15	<p><i>Description of the Issuer's principal activities</i></p>	<p>The Issuer is an entity with separate legal capacity and existence, licensed by the <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i> notably for the purpose of making advances (each a "Borrower Advance"), under a multicurrency term facility agreement (in accordance with article L.513-29-I-1° of French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>)) and issuing covered bonds which benefit from the statutory priority right of payment (<i>privilège</i>) created by article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) (the "Privilège").</p> <p>In accordance with article L.513-28 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) which defines the exclusive purpose of <i>sociétés de financement à l'habitat</i>, the exclusive purpose of the Issuer is to grant or finance home loans (<i>prêts à l'habitat</i>) and hold financial assets which are eligible under the regulations applicable to <i>sociétés de financement à l'habitat</i>.</p> <p>Therefore, in compliance with its license as <i>société de financement de l'habitat</i>, and subject to its by-laws (in particular, article 2 of its by-laws), the Issuer may:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) grant to any entity, duly licensed as a French credit institution (<i>établissement de crédit</i>), controlled by BFCM within the meaning of article L.233-3 of the French Commercial Code (<i>Code de commerce</i>) and/or any Caisse de Crédit Mutuel (within the meaning of article L.512-55 <i>et seq.</i> of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) and to the exclusion of the <i>caisses mutuelles agricoles et rurales</i> referred to in article R.512-26 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>)) which is affiliated to Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (which is the parent company of BFCM) (the "CM-CIC Entities") loans guaranteed by the remittance, the transfer or the pledge of the loan receivables arising from any loan financing the acquisition of residential real estate property originated by BFCM or the CM-CIC Entities (the "Home Loans") (the "Home Loan Receivables"); (ii) acquire promissory notes issued by any CM-CIC Entities which represent Home Loan Receivables; (iii) issue <i>obligations de financement de l'habitat</i> and raise other sources of financing which benefit from the <i>Privilège</i>; and (iv) raise other sources of financing which do not benefit from the <i>Privilège</i>. <p>The Issuer's objects and powers will to the extent possible be restricted to those activities necessary to carry out its obligations under the International Programme documents. The Issuer does not have and will not have any employees, nor will it</p>

		<p>own or lease any premises. The Issuer will undertake pursuant to an administrative agreement entered into between the Issuer and BFCM, as administrator (the "Administrative Agreement") and its articles of association not to engage in unrelated business activities or incur any material liabilities other than those contemplated in the International Programme documents.</p> <p>In accordance with the provisions of article L.513-29-IV of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>), the Issuer, as a <i>société de financement de l'habitat</i>, is not allowed to hold shares in other companies (<i>participations</i>).</p>
B.16	<i>To the extent known to the Issuer, whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and nature of such control</i>	At the date of the Base Prospectus, ninety-nine point ninety-nine per cent. (99.99%) of the Issuer's share capital is held by BFCM.
B.17	<i>Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities</i>	The Covered Bonds to be issued are expected to be rated AAA by Fitch France SAS, Aaa by Moody's Investors Service Ltd. and AAA by Standard & Poor's Credit Market Services France SAS.
Section C – Securities		
C.1	<i>Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number</i>	<p>The Covered Bonds will be issued under Serie No.: 33, Tranche No.: 1.</p> <p>Form of the Covered Bonds</p> <p>The Covered Bonds will be issued in dematerialised bearer form.</p> <p>Clearing Systems</p> <p>Euroclear France will be acting as central depository.</p> <p>Security Identification Number</p> <p>The international security identification number (ISIN) of the Covered Bonds is: FR0013113453.</p> <p>The common code of the Covered Bonds is: 136300628.</p>
C.2	<i>Currency of the securities issue</i>	The Covered Bonds will be issued in Euro.
C.5	<i>Description of any restrictions on the free transferability of the securities</i>	<p>There is no restriction on the free transferability of the Covered Bonds (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	<i>Description of the rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</i>	<p>Status of the Covered Bonds</p> <p>The Covered Bonds and will constitute direct, unconditional, unsubordinated and privileged obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and equally and rateably with all other present or future bonds (including covered bonds of all other series) and other resources raised by the Issuer benefiting from the <i>Privilège</i> created by article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>).</p> <p>The principal and interest of the Covered Bonds benefit from the <i>Privilège</i> created by Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) and the holders of the Covered Bonds (the "Bondholders") shall benefit from all rights set out in article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code</p>

		<p>(Code monétaire et financier).</p> <p>Denominations</p> <p>The specified denomination of the Covered Bonds is €1,000.</p> <p>Taxation</p> <p>All payments of principal, interest and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Covered Bonds 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 France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.</p> <p>If French law should require that payments of principal or interest in respect of any Covered Bond be subject to deduction or withholding in respect of any present or future taxes or duties whatsoever, the Issuer will, to the fullest extent then permitted by law and subject to certain exceptions, pay such additional amounts.</p> <p>Issuer events of default</p> <p>Subject to the legal framework applicable to a <i>société de financement de l'habitat</i>, if an issuer event of default occurs in respect of the Covered Bonds, the principal amount of the Covered Bonds may become due and payable (but subject to the then applicable relevant priority payment order), together with any accrued interest thereon, as of the date on which such notice for payment is received by the fiscal agent.</p> <p>Governing Law</p> <p>The Covered Bonds are governed by, and shall be construed in accordance with, French law.</p>
C.9	<p><i>Nominal interest rate</i></p> <p><i>Date from which interest becomes payable and due dates for interest</i></p> <p><i>Maturity date and arrangements for amortisation of the loan, including the repayment procedures</i></p> <p><i>Indication of yield</i></p> <p><i>Name of representative of debt security</i></p>	<p>Nominal Interest Rate</p> <p>The Covered Bonds are fixed rate covered bonds bearing interest at a rate of 0.375 per cent. <i>per annum</i>.</p> <p>Date from which interest becomes payable and due dates thereof</p> <p>The Covered Bonds bear interest, from and including 11 February 2016 (the "Issue Date") up to, and excluding, 12 September 2022 or, as the case may be, 12 September 2023 payable on 12 September in each year (with a first short coupon payable on 12 September 2016).</p> <p>Redemption</p> <p>Redemption at final maturity</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled pursuant to any Issuer's or Bondholders' option, each Covered Bond will be redeemed on 12 September 2022 or, as the case may be, 12 September 2023.</p> <p>Early Redemption</p> <p>The Covered Bonds may be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer for tax reasons or illegality.</p> <p>Indication of Yield</p> <p>The yield of the Covered Bonds is 0.385 per cent. <i>per annum</i>.</p> <p>The yield of the Covered Bonds is calculated at the Issue Date of the Covered Bonds on the basis of the issue price. It is not an indication of future yield.</p> <p>Representation of Bondholders</p> <p>Bondholders will be grouped for the defense of their common interests in a contractual <i>masse</i> (the "Masse").</p>

	<i>holders</i>	<p>The representative of the Masse is: MCM AVOCAT, 10, rue de Sèze - 75009 Paris - France represented by Maître Antoine Lachenaud.</p> <p>The alternative representative of the Masse is: Maître Philippe Maisonneuve - 10, rue de Sèze - 75009 Paris – France.</p>
C.10	<i>If the security has a derivative component in the interest payment, explanation of the impact of the value of underlying instrument(s) on the investment of the investors</i>	<p>Not Applicable.</p> <p>Payments of interest on the Covered Bonds do not involve any derivative component.</p>
C.11	<i>Whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a Regulated Market or other equivalent markets with indication of the markets in question</i>	<p>Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Covered Bonds to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 11 February 2016.</p>
C.21	<i>Indication of the market where the securities will be traded and for which a Prospectus has been published</i>	<p>See Section C.11 above.</p>
Section D - Risks		
D.2	<i>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</i>	<p>Prospective investors should consider, among other factors, the risk factors relating to the Issuer that may affect its ability to fulfill its obligations under the Covered Bonds:</p> <p>(i) sole liability of the Issuer under the Covered Bonds: the Issuer is the only entity which has obligations to pay principal and interest in respect of the Covered Bonds;</p> <p>(ii) limited resources: (a) in the absence of any Borrower event of default, the Issuer's ability to meet its obligations under the Covered Bonds will depend on the amount of scheduled principal and interest paid by the Borrower and the timing thereof and/or, as applicable, the amounts received under any hedging agreement or available under any equivalent hedging mechanisms (if any), any proceeds generated by permitted investments, any proceeds under the substitution assets and the cash collateral (<i>gage-espèces</i>) (if any); (b) upon the occurrence of a Borrower event of default and enforcement of the collateral security (<i>garantie financière</i>) granted by the collateral providers, the Issuer's ability to meet its obligations under all the Covered Bonds will depend on the proceeds from the collateral security (<i>garantie financière</i>) granted by the collateral providers that is enforced in favour of the Issuer;</p>

	<p>(iii) reliance of the Issuer on BFCM and other third parties involved in the International Programme: the Issuer has entered into agreements with a number of third parties, which have agreed to perform services for the Issuer (in particular, with BFCM). In the event that any party providing services to the Issuer under the International Programme documents fails to perform its obligations under the relevant agreement(s) to which it is a party, the ability of the Issuer to make payments under the Covered Bonds may be affected;</p> <p>(iv) substitution risk: in the event of certain circumstances described in the International Programme documents, leading to the substitution of one (1) or more of the parties to the International Programme documents, no assurance can be given that a substitute entity will be found;</p> <p>(v) certain conflicts of interests: conflicts of interest may arise during the life of the International Programme as a result of various factors involving certain parties to the International Programme documents;</p> <p>(vi) amendments, modifications or alterations of (or supplements to) the Programme Documents without the consent of the Bondholders: under certain circumstances, the Issuer may, without the consent or approval of any of the Bondholders, concur with any person in making any amendments, modifications, alterations or supplements to any Programme Documents to which it is a party;</p> <p>(vii) insolvency and examinership laws in France: the Issuer 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 specific provisions deviating from standard French insolvency law provisions. 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> <p>(viii) Covered Bonds not immediately due and payable in case of bankruptcy of the Issuer: under the legal framework applicable to sociétés de financement de l'habitat, 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 Bondholders to declare the Covered Bonds immediately due and payable. The French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) provides for all cash flows generated by the eligible assets of the Issuer (as described under article L.513-11 1° of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>)) to be allocated by way of priority to servicing the liabilities of the Issuer that benefit from the Privilège as they fall due, in preference to all other claims, whether or not secured or statutorily preferred and, until payment in full of the liabilities of the Issuer that benefit from the Privilège, as such liabilities fall due, no creditor (other than the Bondholders and the creditors benefiting from the Privilège) may avail itself of any right over the assets and rights of the Issuer;</p> <p>(ix) restrictions on the ability of Bondholders to seek recourse and enforcement: recourse against the Issuer is restricted by the applicable priority of payment and amounts payable by the Issuer will be recoverable only from and to the extent of the available funds. No enforcement action under the Covered Bonds may be taken prior to the date which is eighteen (18) months and one (1) day after the earlier of (i) the final maturity date (or, as the case may be, with respect to soft bullet covered bonds, the extended final maturity date) of the last Series issued by the Issuer under the International Programme or the New York law covered bond programme, or (ii) the date of payment of any sums outstanding and owing under the latest outstanding covered bond;</p> <p>(x) fluctuation of the value of permitted investments: available funds standing to the credit of the accounts of the Issuer shall be invested in permitted investments. The value of such permitted investments may fluctuate significantly, and the Issuer may be exposed to a credit risk in relation to such permitted investments. No party to the International Programme documents guarantees the market value of the permitted investments, or will be liable if the market value of any of the permitted investments</p>
--	---

		<p>fluctuates and decreases;</p> <p>(xi) EU Resolution and Recovery Directive: the powers set out in the Resolution and Recovery Directive ("RRD") impact how credit institutions and investment firms are managed as well as, in certain circumstances, the rights of creditors. In particular, Bondholders may be subject to write-down or conversion into equity on any application of the bail-in tool which may result in such holders losing some or all of their investment. The exercise of any power under the RRD or any suggestion of such exercise could, therefore, materially adversely affect the rights of Bondholders, the price or value of their investment in any Covered Bonds and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under any Covered Bonds;</p> <p>(xii) application of the United States Foreign Account Tax Compliance Act withholding risk to the Issuer: should a FATCA withholding tax apply, it is possible that Bondholders may receive less interest or principal than initially anticipated;</p> <p>(xiii) interest and currency risks: the Issuer may be exposed to interest and currency risks and in order to mitigate or hedge such potential interest rate or currency risks, the Issuer may use different mechanisms; and</p> <p>(xiv) liquidity risk: the Issuer is legally bound to ensure at any time adequate coverage of its liquidity needs for a one hundred and eighty (180) days period.</p>
D.3	<p><i>Key information on the key risks that are specific to the securities</i></p>	<p><i>Prospective investors should also consider the following risk factors relating to the Covered Bonds and the market generally:</i></p> <p><i>Risks related to the Covered Bonds</i></p> <p><i>General risks related to the Covered Bonds</i></p> <p>(i) the Covered Bonds may not be a suitable investment for all investors, each prospective investor having to determine, based on its personal assessment and with the help of any adviser depending on the circumstances, the suitability of an investment in the Covered Bonds in light of its own circumstances;</p> <p>(ii) the terms and conditions of the Covered Bonds may be modified in a general meeting by a defined majority of Bondholders, binding all Bondholders including Bondholders who did not attend and vote at the relevant general meeting and Bondholders who voted in a manner contrary to the majority;</p> <p>(iii) certain decisions of Bondholders are taken at the International Programme level;</p> <p>(iv) the laws and regulations applicable to the Covered Bonds may be amended;</p> <p>(v) futures regulatory changes may have an adverse effect on the Issuer;</p> <p>(vi) the Bondholders may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Covered Bonds are transferred or other jurisdictions;</p> <p>(vii) independent rating agencies may assign a rating to Covered Bonds issued under the International Programme. Such rating does not reflect the potential impact of the risk factors that may affect the value of the Covered Bonds issued under the International Programme;</p> <p>(viii) the implementation of Basel II and Basel III could affect the risk weighting of the Covered Bonds in respect of certain investors;</p> <p>(ix) the Covered Bonds will be subject to the directive of the European Union on taxation of savings income. If a payment were to be made or collected through a Member State which has opted for a withholding system in accordance with the directive of the European Union on taxation of savings, and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Covered Bond as a result of the imposition of such withholding tax; and</p> <p>(x) transactions in Covered Bonds could be subject to a future European financial</p>

		<p>transaction tax.</p> <p><i>Risks related to the structure of the issue of the Covered Bonds</i></p> <p>(i) the Covered Bonds may be subject to optional redemption by the Issuer which may impact their market value;</p> <p>(ii) the Covered Bonds may be redeemed after their final maturity date; and</p> <p>(iii) the Covered Bonds are issued with a fixed rate interest, subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of such Covered Bonds.</p> <p><i>Risks related to the market generally</i></p> <p>(i) an active trading market for the Covered Bonds may not develop: an active market for the Covered Bonds may not develop or be sustained and investors may not be in a position to easily sell their Covered Bonds or to sell them at a price offering a yield comparable to similar products for which an active market would have otherwise developed;</p> <p>(ii) exchange rate risks and exchange controls: the Issuer pays the principal and interest on the Covered Bonds in the currency specified in the relevant Final Terms. This presents certain currency conversion risks if the investor's financial activities are principally conducted in a different currency or monetary unit than the currency of the Covered Bonds; and</p> <p>(iii) legal investment considerations: investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities that should be taken into account by such investors before investing in the Covered Bonds.</p>
Section E - Offer		
E.2b	<i>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</i>	The net proceeds from the issue of the Covered Bonds will be used by the Issuer, as lender, to fund advances to be made available to BFCM, as borrower, under a multicurrency term facility agreement, in accordance with the provisions of article L.513-29-I-1° of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>).
E.3	<i>Description of the terms and conditions of the offer</i>	Not Applicable.
E.4	<i>Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</i>	The Joint Lead Managers will be paid an aggregate commissions equal to 0.25 per cent. of the aggregate nominal amount of the Covered Bonds. Save as discussed in the "Subscription and Sale" section of the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Covered Bonds has an interest material to the offer.
E.7	<i>Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror</i>	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

ANNEXE - RESUME SPECIFIQUE DE L'EMISSION

Le présent résumé est constitué d'éléments d'information, qui sont connus sous le nom d' "Eléments" et dont la communication est requise par l'annexe XXII du Règlement CE/809/2004 de la Commission en date du 29 avril 2004, tel que modifié. Ces Eléments sont numérotés dans les Sections A – E (A.1 – E.7).

Le présent résumé contient tous les Eléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de titres et d'émetteur. Dans la mesure où certains Eléments ne sont pas requis, il peut y avoir des écarts dans la séquence de numérotation des Eléments.

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

Section A — Introduction et avertissements		
A.1	<i>Avertissements</i>	<p>Le présent résumé est fourni pour les besoins de l'émission d'obligations de financement de l'habitat de 1.500.000.000 d'euros ("€") au taux de 0,375 pour cent et venant à échéance le 12 septembre 2022 ou, le cas échéant, le 12 septembre 2023 par Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH (les "Obligations Sécurisées") décrites dans les conditions définitives auxquelles ce résumé est joint (les "Conditions Définitives").</p> <p>Le présent résumé inclut des informations contenues dans le résumé du Prospectus de Base relatif au programme international d'émission d'Obligations Sécurisées de 30.000.000.000 € (le "Programme International") pour l'émission d'obligations de financement de l'habitat et d'autres obligations sécurisées de l'Emetteur (tel que défini ci-dessous) en date du 24 juillet 2015, ayant reçu le visa n°15-406 de l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") le 24 juillet 2015 tel que complété par le premier supplément au prospectus de base en date du 31 août 2015, ayant reçu le visa n°15-460 de l'AMF le 31 août 2015 (ensemble, le "Prospectus de Base") relatif aux Obligations Sécurisées ensemble avec les informations concernées des Conditions Définitives.</p> <p>Toute décision d'investir dans les Obligations Sécurisées doit être fondée sur un examen exhaustif par tout investisseur du Prospectus de Base, y compris l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence, les conditions définitives relatives aux Obligations Sécurisées (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'Espace Economique Européen (l'"EEE"), le plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat membre (un "Etat Membre") dans lequel l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de toute procédure judiciaire.</p> <p>Aucune responsabilité civile ne pourra être engagée contre toute personne ayant présenté le résumé, y compris toute traduction y afférente, sauf à ce que le contenu du résumé ne soit trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus (y compris l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence) ou s'il ne fournit pas, lorsque lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Obligations Sécurisées.</p>
A.2	<i>Consentement de l'Emetteur à l'utilisation du Prospectus</i>	Sans objet. Aucun consentement n'a été donné pour l'utilisation de ce Prospectus.
Section B — Emetteur		
B.1	<i>Raison sociale et nom commercial de</i>	Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH (l'" Emetteur ").

	<i>l'Emetteur</i>	
B.2	<i>Siège social et forme juridique de l'Emetteur, législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine</i>	<p>L'Emetteur est une société anonyme à conseil d'administration, dont le siège social est situé 6, avenue de Provence – 75452 Paris Cedex 9 – France.</p> <p>Il est immatriculé au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 480 618 800, est agréé en tant qu'établissement de crédit spécialisé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution et a adopté le statut de société de financement de l'habitat.</p> <p>L'Emetteur est régi par :</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) le Code de commerce ; et (b) le Code monétaire et financier.
B.4b	<i>Description de toute tendance connue ayant des répercussions sur l'Emetteur et ses secteurs d'activité</i>	<p>Crédit Mutuel-CIC 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 depuis 2008. Néanmoins, pour la troisième année consécutive, le volume global levé sur le marché des obligations sécurisées en 2014 est inférieur au montant de remboursement des obligations sécurisées en raison du processus de réduction du bilan des banques et de la diminution de l'origination d'actifs à travers l'Europe.</p> <p>La législation et la réglementation applicables aux institutions financières qui ont un impact sur l'Emetteur ont significativement évolué depuis 2008 et le début de la crise financière.</p> <p>Les mesures adoptées récemment, ou dans certains cas proposées et toujours en discussion, qui ont impacté, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur l'Emetteur, comprennent :</p> <ul style="list-style-type: none"> - la loi bancaire n° 2013-672 du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires ; - l'ordonnance n° 2014-158 du 20 février 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière ; - la Directive et le Règlement de l'Union européenne sur les fonds propres réglementaires dits "CRD IV" du 26 juin 2013 dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1^{er} janvier 2014 et le règlement européen n° 648/2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux du 4 juillet 2012 ("EMIR") et divers projets de normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD IV et EMIR ; et - le décret n° 2014-526 du 23 mai 2014, l'arrêté du 26 mai 2014 et l'instruction n° 2014-I-16 du 8 décembre 2014 qui ont renforcé le régime prudentiel des sociétés de financement de l'habitat. En particulier, le ratio de couverture statutaire a été augmenté de cent deux pourcent (102%) à cent cinq pourcent (105%) et les obligations de déclarations des sociétés de financement de l'habitat (en particulier au regard de l'adéquation de leur passif) ont été complétées. <p>Plus généralement, les régulateurs et législateurs français et européens sont à tout moment susceptibles de prendre des mesures nouvelles ou différentes qui pourraient impacter significativement le système financier dans son ensemble ou l'Emetteur en particulier.</p>
B.5	<i>Description du groupe de l'Emetteur et de la place qu'y occupe</i>	<p>L'Emetteur est une filiale à 100 % de Banque Fédérative du Crédit Mutuel ("BFCM")</p> <p>BFCM est une filiale de Caisse Fédérale de Crédit Mutuel contrôlée par les onze (11) fédérations du Crédit Mutuel (Centre Est Europe, Sud Est, Ile de France,</p>

	<i>l'Emetteur</i>	Savoie Mont-Blanc, Midi Atlantique, Loire-Atlantique et Centre Ouest, Centre, Normandie, Dauphiné-Vivaraïs, Méditerranée and Anjou) (ensemble le " Groupe CM11 "), qui fait partie du groupe bancaire mutualiste français, le groupe Crédit Mutuel (le " Groupe Crédit Mutuel "). A la date du Prospectus de Base, quatre-vingt-dix-neuf virgule quatre-vingt-dix-neuf pour cent (99,99 %) du capital social de l'Emetteur est détenu par BFCM.																																																																								
B.9	<i>Prévision ou estimation du bénéfice et, le cas échéant, montant</i>	Sans objet. L'Emetteur ne fournit aucun chiffre relatif à une prévision ou estimation de bénéfice.																																																																								
B.10	<i>Description de la nature des éventuelles réserves sur les informations historiques contenues dans le rapport d'audit</i>	Les rapports des commissaires aux comptes relatifs (i) aux états financiers pour les exercices clos respectivement le 31 décembre 2013 et le 31 décembre 2014 et (ii) aux états financiers intermédiaires au 30 juin 2015 ne contiennent pas d'observations.																																																																								
B.12	<i>Informations financières historiques sélectionnées</i>	<p>Les tableaux ci-après indiquent les chiffres clés relatifs au compte de résultat et au bilan de l'Emetteur au 31 décembre 2013 et au 31 décembre 2014 :</p> <p>Compte de résultat</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros</th> <th>Notes</th> <th>Exercice clos au 31 décembre 2014</th> <th>Exercice clos au 31 décembre 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>+ Intérêts et produits assimilés</td> <td>16</td> <td>3.214,2</td> <td>3.234,6</td> </tr> <tr> <td>+ Intérêts et charges assimilées</td> <td>16</td> <td>(3.211,1)</td> <td>(3.233,0)</td> </tr> <tr> <td>= Produit Net Bancaire</td> <td></td> <td>3,1</td> <td>1,6</td> </tr> <tr> <td>+ Autres charges administratives</td> <td></td> <td>(0,8)</td> <td>(1,0)</td> </tr> <tr> <td>= Charges de fonctionnement</td> <td></td> <td>(0,8)</td> <td>(1,0)</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Brut d'Exploitation</td> <td></td> <td>2,3</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>= Résultat d'Exploitation</td> <td></td> <td>2,3</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Courant</td> <td></td> <td>2,3</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>+ Impôts sur les bénéfices</td> <td>17</td> <td>(0,9)</td> <td>(0,2)</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Net</td> <td></td> <td>1,4</td> <td>0,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Bilan</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ACTIF en millions d'euros</th> <th>Notes</th> <th>Exercice clos au 31 décembre 2014</th> <th>Exercice clos au 31 décembre 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Créances sur les établissements de crédit</td> <td>2</td> <td>24.648,6</td> <td>25.596,5</td> </tr> <tr> <td>Autres actifs</td> <td>3</td> <td></td> <td>0,2</td> </tr> <tr> <td>Comptes de régularisation</td> <td>4</td> <td>467,2</td> <td>460,6</td> </tr> <tr> <td>Total de l'actif</td> <td></td> <td>25.115,8</td> <td>26.057,3</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</th> <th>Notes</th> <th>Exercice clos</th> <th>Exercice clos</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros	Notes	Exercice clos au 31 décembre 2014	Exercice clos au 31 décembre 2013	+ Intérêts et produits assimilés	16	3.214,2	3.234,6	+ Intérêts et charges assimilées	16	(3.211,1)	(3.233,0)	= Produit Net Bancaire		3,1	1,6	+ Autres charges administratives		(0,8)	(1,0)	= Charges de fonctionnement		(0,8)	(1,0)	= Résultat Brut d'Exploitation		2,3	0,5	= Résultat d'Exploitation		2,3	0,5	= Résultat Courant		2,3	0,5	+ Impôts sur les bénéfices	17	(0,9)	(0,2)	= Résultat Net		1,4	0,3	ACTIF en millions d'euros	Notes	Exercice clos au 31 décembre 2014	Exercice clos au 31 décembre 2013	Créances sur les établissements de crédit	2	24.648,6	25.596,5	Autres actifs	3		0,2	Comptes de régularisation	4	467,2	460,6	Total de l'actif		25.115,8	26.057,3	PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	Notes	Exercice clos	Exercice clos				
COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros	Notes	Exercice clos au 31 décembre 2014	Exercice clos au 31 décembre 2013																																																																							
+ Intérêts et produits assimilés	16	3.214,2	3.234,6																																																																							
+ Intérêts et charges assimilées	16	(3.211,1)	(3.233,0)																																																																							
= Produit Net Bancaire		3,1	1,6																																																																							
+ Autres charges administratives		(0,8)	(1,0)																																																																							
= Charges de fonctionnement		(0,8)	(1,0)																																																																							
= Résultat Brut d'Exploitation		2,3	0,5																																																																							
= Résultat d'Exploitation		2,3	0,5																																																																							
= Résultat Courant		2,3	0,5																																																																							
+ Impôts sur les bénéfices	17	(0,9)	(0,2)																																																																							
= Résultat Net		1,4	0,3																																																																							
ACTIF en millions d'euros	Notes	Exercice clos au 31 décembre 2014	Exercice clos au 31 décembre 2013																																																																							
Créances sur les établissements de crédit	2	24.648,6	25.596,5																																																																							
Autres actifs	3		0,2																																																																							
Comptes de régularisation	4	467,2	460,6																																																																							
Total de l'actif		25.115,8	26.057,3																																																																							
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	Notes	Exercice clos	Exercice clos																																																																							

		au 31 décembre 2014	au 31 décembre 2013																																																																																				
en millions d'euros																																																																																							
Dettes représentées par un titre	6	22.802,9	22.485,0																																																																																				
Autres passifs	3	1.500,7	2.768,3																																																																																				
Comptes de régularisation	4	467,5	460,7																																																																																				
Dettes subordonnées	7	120,2	120,2																																																																																				
Capitaux propres	8	224,5	223,1																																																																																				
- Capital souscrit		220,0	220,0																																																																																				
- Réserves		1,1	1,1																																																																																				
- Report à nouveau		2,0	1,7																																																																																				
- Résultat de l'exercice		1,4	0,3																																																																																				
Total du passif et des capitaux propres		25.115,8	26.057,3																																																																																				
<p>Les tableaux ci-après indiquent les chiffres clés relatifs au compte de résultat et au bilan de l'Emetteur au 30 juin 2014 et au 30 juin 2015 :</p> <p><i>Compte de résultat</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros</th> <th>Notes</th> <th>2015 30 juin</th> <th>2014 30 juin</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>+ Intérêts et produits assimilés</td> <td>15</td> <td>1 481,0</td> <td>1 618,7</td> </tr> <tr> <td>+ Intérêts et charges assimilées</td> <td>15</td> <td>(1 478,9)</td> <td>(1 616,9)</td> </tr> <tr> <td>= Produit Net Bancaire</td> <td></td> <td>2,1</td> <td>1,8</td> </tr> <tr> <td>+ Autres charges administratives</td> <td></td> <td>(0,3)</td> <td>(0,3)</td> </tr> <tr> <td>= Charges de fonctionnement</td> <td></td> <td>(0,3)</td> <td>(0,3)</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Brut d'Exploitation</td> <td></td> <td>1,8</td> <td>1,5</td> </tr> <tr> <td>= Résultat d'Exploitation</td> <td></td> <td>1,8</td> <td>1,5</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Courant</td> <td></td> <td>1,8</td> <td>1,5</td> </tr> <tr> <td>+ Impôts sur les bénéfices</td> <td>16</td> <td>(0,7)</td> <td>(0,6)</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Net</td> <td></td> <td>1,1</td> <td>0,9</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Bilan</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ACTIF en millions d'euros</th> <th>Notes</th> <th>2015 30 juin</th> <th>2014 31 décembre</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Créances sur les établissements de crédit</td> <td>2</td> <td>22 696,2</td> <td>24 648,6</td> </tr> <tr> <td>Autres actifs</td> <td>3</td> <td>341,1</td> <td>467,2</td> </tr> <tr> <td>Comptes de régularisation</td> <td>4</td> <td>23 037,3</td> <td>25 115,8</td> </tr> <tr> <td>Total de l'actif</td> <td></td> <td>22 696,2</td> <td>24 648,6</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>PASSIF en millions d'euros</th> <th>Notes</th> <th>2015 30 juin</th> <th>2014 31 décembre</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dettes représentées par un titre</td> <td>5</td> <td>22 286,5</td> <td>22 802,9</td> </tr> <tr> <td>Autres passifs</td> <td>3</td> <td>64,3</td> <td>1 500,7</td> </tr> <tr> <td>Comptes de régularisation</td> <td>4</td> <td>341,5</td> <td>467,5</td> </tr> <tr> <td>Dettes subordonnées</td> <td>6</td> <td>120,1</td> <td>120,2</td> </tr> </tbody> </table>				COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros	Notes	2015 30 juin	2014 30 juin	+ Intérêts et produits assimilés	15	1 481,0	1 618,7	+ Intérêts et charges assimilées	15	(1 478,9)	(1 616,9)	= Produit Net Bancaire		2,1	1,8	+ Autres charges administratives		(0,3)	(0,3)	= Charges de fonctionnement		(0,3)	(0,3)	= Résultat Brut d'Exploitation		1,8	1,5	= Résultat d'Exploitation		1,8	1,5	= Résultat Courant		1,8	1,5	+ Impôts sur les bénéfices	16	(0,7)	(0,6)	= Résultat Net		1,1	0,9	ACTIF en millions d'euros	Notes	2015 30 juin	2014 31 décembre	Créances sur les établissements de crédit	2	22 696,2	24 648,6	Autres actifs	3	341,1	467,2	Comptes de régularisation	4	23 037,3	25 115,8	Total de l'actif		22 696,2	24 648,6	PASSIF en millions d'euros	Notes	2015 30 juin	2014 31 décembre	Dettes représentées par un titre	5	22 286,5	22 802,9	Autres passifs	3	64,3	1 500,7	Comptes de régularisation	4	341,5	467,5	Dettes subordonnées	6	120,1	120,2
COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros	Notes	2015 30 juin	2014 30 juin																																																																																				
+ Intérêts et produits assimilés	15	1 481,0	1 618,7																																																																																				
+ Intérêts et charges assimilées	15	(1 478,9)	(1 616,9)																																																																																				
= Produit Net Bancaire		2,1	1,8																																																																																				
+ Autres charges administratives		(0,3)	(0,3)																																																																																				
= Charges de fonctionnement		(0,3)	(0,3)																																																																																				
= Résultat Brut d'Exploitation		1,8	1,5																																																																																				
= Résultat d'Exploitation		1,8	1,5																																																																																				
= Résultat Courant		1,8	1,5																																																																																				
+ Impôts sur les bénéfices	16	(0,7)	(0,6)																																																																																				
= Résultat Net		1,1	0,9																																																																																				
ACTIF en millions d'euros	Notes	2015 30 juin	2014 31 décembre																																																																																				
Créances sur les établissements de crédit	2	22 696,2	24 648,6																																																																																				
Autres actifs	3	341,1	467,2																																																																																				
Comptes de régularisation	4	23 037,3	25 115,8																																																																																				
Total de l'actif		22 696,2	24 648,6																																																																																				
PASSIF en millions d'euros	Notes	2015 30 juin	2014 31 décembre																																																																																				
Dettes représentées par un titre	5	22 286,5	22 802,9																																																																																				
Autres passifs	3	64,3	1 500,7																																																																																				
Comptes de régularisation	4	341,5	467,5																																																																																				
Dettes subordonnées	6	120,1	120,2																																																																																				

		<table border="1"> <tbody> <tr> <td>Capitaux propres</td> <td>7</td> <td>224,9</td> <td>224,5</td> </tr> <tr> <td>- Capital souscrit</td> <td></td> <td>220,0</td> <td>220,0</td> </tr> <tr> <td>- Réserves</td> <td></td> <td>1,2</td> <td>1,1</td> </tr> <tr> <td>- Report à nouveau</td> <td></td> <td>2,6</td> <td>2,0</td> </tr> <tr> <td>- Résultat de l'exercice</td> <td></td> <td>1,1</td> <td>1,4</td> </tr> <tr> <td>Total du passif</td> <td></td> <td>23 037,3</td> <td>25 115,8</td> </tr> </tbody> </table> <p>Sauf pour ce qui est indiqué dans le Prospectus de Base tel que complété par ses suppléments, il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis le 30 juin 2015.</p> <p>Sauf pour ce qui est indiqué dans le Prospectus de Base tel que complété par ses suppléments, il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2014.</p>	Capitaux propres	7	224,9	224,5	- Capital souscrit		220,0	220,0	- Réserves		1,2	1,1	- Report à nouveau		2,6	2,0	- Résultat de l'exercice		1,1	1,4	Total du passif		23 037,3	25 115,8
Capitaux propres	7	224,9	224,5																							
- Capital souscrit		220,0	220,0																							
- Réserves		1,2	1,1																							
- Report à nouveau		2,6	2,0																							
- Résultat de l'exercice		1,1	1,4																							
Total du passif		23 037,3	25 115,8																							
B.13	<i>Description de tout évènement récent propre à l'Emetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité</i>	<p>Sans objet.</p> <p>Il n'y a pas d'évènement récent propre à l'Emetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.</p>																								
B.14	<i>Déclaration concernant la dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du groupe</i>	<p>L'Emetteur est une filiale de BFCM, qui fait partie du Groupe CM11. Ainsi, l'Emetteur est dépendant à l'égard d'autres entités du groupe BFCM et du Groupe CM11.</p>																								
B.15	<i>Description des principales activités de l'Emetteur</i>	<p>L'Emetteur est une entité avec une capacité juridique et une personnalité propre, agréée par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, qui a principalement pour objet d'accorder des prêts (chacun, un "Prêt") à l'Emprunteur (conformément à l'article L.513-29-I-1° du Code monétaire et financier) et émettant des obligations sécurisées bénéficiant du privilège légal créé par l'article L.513-11 du Code monétaire et financier (le "Privilège").</p> <p>En vertu de l'article L.513-28 du Code monétaire et financier qui définit l'objet exclusif des sociétés de financement de l'habitat, l'objet exclusif de l'Emetteur est d'accorder ou de financer des prêts à l'habitat et de détenir des actifs financiers éligibles selon les dispositions applicables aux sociétés de financement à l'habitat.</p> <p>Par conséquent, conformément à son agrément en qualité de société de financement de l'habitat, et sous réserve de ses dispositions statutaires (en particulier, l'article 2 de ses statuts), l'Emetteur peut :</p> <p>(i) consentir à toute entité agréée en tant qu'établissement de crédit, contrôlée par BFCM au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce et/ou toute Caisse de Crédit Mutuel (au sens de l'article L.512-55 et suivants du Code monétaire et financier) et, à l'exclusion des caisses mutuelles agricoles et rurales mentionnées à l'article R.512-26 du Code monétaire et financier), affiliée à la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel (société mère de BFCM) (les "Entités CM-CIC") des prêts garantis par la remise, le transfert ou le nantissement des créances de prêt découlant de prêts finançant l'acquisition d'un bien immobilier résidentiel octroyé par une Entité CM-CIC ou BFCM (les "Prêts à l'Habitat") (les "Créances de Prêt à l'Habitat") ;</p>																								

		<p>(ii) acquérir des billets à ordre émis par toute Entité CM-CIC qui représentent des Créances de Prêts à l'Habitat ;</p> <p>(iii) émettre des obligations de financement de l'habitat et recueillir d'autres sources de financement bénéficiant du Privilège ;</p> <p>(iv) recueillir d'autres sources de financement ne bénéficiant pas du Privilège.</p> <p>L'objet et les pouvoirs de l'Emetteur seront, dans la mesure du possible, limités aux activités nécessaires à l'accomplissement de ses obligations conformément aux documents du Programme International. L'Emetteur n'a pas et n'aura pas d'employés, ni ne possédera ou louera de locaux. L'Emetteur s'engagera, conformément à un contrat d'Administration conclu entre l'Emetteur et BFCM, en qualité d'administrateur (le "Contrat d'Administration") et à ses statuts à ne pas s'engager dans des activités commerciales non complémentaires ou encourir une responsabilité importante autre que celle envisagée dans les documents de Programme International.</p> <p>Conformément aux dispositions de l'article L.513-29-IV du Code monétaire et financier, l'Emetteur, en qualité de société de financement de l'habitat, n'est pas autorisé à détenir des participations dans d'autres sociétés.</p>
B.16	<i>Dans la mesure où ces informations sont connues de l'Emetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et la nature de ce contrôle</i>	A la date du Prospectus de Base, quatre-vingt-dix-neuf, virgule quatre-vingt-dix-neuf pour cent (99,99 %) du capital social de l'Emetteur est détenu par BFCM.
B.17	<i>Notation attribuée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt</i>	Les Obligations Sécurisées émises dans le cadre du Programme International devraient être notées AAA par Fitch France SAS, Aaa par Moody's Investors Service Ltd et AAA par Standard & Poor's Credit Market Services France SAS.
Section C — Titres		
C.1	<i>Description de la nature et de la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et indication de tout numéro d'identification des valeurs mobilières</i>	<p>Les Obligations Sécurisées seront émises sous la Souche n° : 33, Tranche n° 1.</p> <p>Forme des Obligations Sécurisées</p> <p>Les Obligations Sécurisées seront émises sous forme dématérialisée au porteur.</p> <p>Systèmes de Compensation</p> <p>Euroclear France agira en tant que dépositaire central.</p> <p>Numéro d'identification</p> <p>Le numéro d'identification international (ISIN) des Obligations Sécurisées est : FR0013113453.</p> <p>Le code commun des Obligations Sécurisées est : 136300628.</p>
C.2	<i>Devise de l'émission</i>	Les Obligations Sécurisées seront émises en Euro.
C.5	<i>Description de toute restriction</i>	Il n'y a pas de restriction à la libre négociabilité des Obligations Sécurisées (sous réserve de l'application de restrictions de vente qui peuvent s'appliquer dans

	<i>imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières</i>	<p>certaines juridictions).</p> <p>L'Emetteur est de catégorie 2 pour les besoins de la réglementation S au titre de la réglementation américaine sur les valeurs mobilières de 1933, telle que modifiée.</p>
C.8	<i>Description des droits attachés aux valeurs mobilières, y compris leur rang et toute restriction qui leur est applicable</i>	<p>Rang des Obligations Sécurisées</p> <p>Les Obligations Sécurisées constitueront des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et privilégiés de l'Emetteur et viendront au même rang entre eux et avec toutes les autres obligations présentes ou futures (y compris les obligations sécurisées de toutes autres souches) et les autres ressources émises par l'Emetteur bénéficiant du Privilège créé par l'article L.513-11 du Code monétaire et financier.</p> <p>Le principal et les intérêts des Obligations Sécurisées bénéficient du Privilège créé par l'article L.513-11 du Code monétaire et financier et les porteurs d'Obligations Sécurisées (les "Porteurs") doivent bénéficier de tous les droits prévus à l'article L.531-11 du Code monétaire et financier.</p> <p>Valeurs nominales</p> <p>La valeur nominale des Obligations Sécurisées est de 1.000 €.</p> <p>Fiscalité</p> <p>Tous les paiements en principal, intérêts et autres produits afférents aux Obligations Sécurisées effectués par ou pour le compte de l'Emetteur seront effectués sans aucune retenue ou prélèvement à la source au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, imposés, levés ou recouverts par ou pour le compte de la France, ou l'une de ses autorités ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue ou ce prélèvement à la source ne soit exigé par la loi.</p> <p>Si en vertu de la législation française, les paiements en principal ou en intérêts afférents à toutes Obligations Sécurisées devaient être soumis à un prélèvement ou à une retenue au titre de tout impôt ou taxe, présent ou futur, l'Emetteur paiera, dans toute la mesure permise par la loi et sous réserve de certaines exceptions, de tels montants supplémentaires.</p> <p>Cas de défaut de l'Emetteur</p> <p>Sous réserve des dispositions légales applicables à une société de financement de l'habitat, si un cas de défaut de l'Emetteur se produit au titre des Obligations Sécurisées, le montant principal des Obligations Sécurisées deviendra dû et payable (mais sous réserve de l'ordre de paiement prioritaire concerné alors applicable), ainsi que tout intérêt couru y afférent, à compter de la date à laquelle un tel avis de paiement est reçu par l'agent financier.</p> <p>Droit applicable</p> <p>Les Obligations Sécurisées sont régies et devront être interprétées conformément aux dispositions du droit français.</p>
C.9	<p><i>Taux d'intérêt nominal</i></p> <p><i>Date d'entrée en jouissance et date d'échéance des intérêts</i></p>	<p>Taux d'intérêt nominal</p> <p>Les Obligations Sécurisées sont des Obligations Sécurisées à taux fixe portant intérêt au taux annuel de 0,375 pour cent.</p> <p>Date d'entrée en jouissance et de paiement des intérêts</p> <p>Les Obligations Sécurisées portent intérêt du 11 février 2016 (inclus) (la "Date d'Emission") jusqu'au 12 septembre 2022 ou, le cas échéant, jusqu'au 12 septembre 2023 payable le 12 septembre de chaque année (avec un premier coupon court payable le 12 septembre 2016).</p>

	<p><i>Date d'échéance et modalités d'amortissement de l'emprunt y compris les procédures de remboursement</i></p> <p><i>Indication du rendement</i></p> <p><i>Nom du représentant des détenteurs de titres d'emprunt</i></p>	<p>Remboursement</p> <p><i>Remboursement à l'échéance</i></p> <p>A moins qu'elle n'ait été préalablement remboursée ou rachetée et annulée en vertu de toute option de l'Emetteur ou des Porteurs, chaque Obligation Sécurisée sera remboursée le 12 septembre 2022 ou, le cas échéant, le 12 septembre 2023.</p> <p><i>Remboursement Anticipé</i></p> <p>Les Obligations Sécurisées peuvent être remboursées avant leur date d'échéance indiquée à l'option de l'Emetteur pour raisons fiscales ou pour illégalité.</p> <p><i>Indication du Rendement</i></p> <p>Le rendement des Obligations Sécurisées est de 0,385 pour cent par an.</p> <p>Le rendement des Obligations Sécurisées est calculé à la Date d'Emission des Obligations Sécurisées sur la base du prix d'émission. Il n'est pas une indication du rendement futur.</p> <p>Représentation des Porteurs</p> <p>Les Porteurs seront regroupés pour la défense de leurs intérêts communs en une masse contractuelle (la "Masse").</p> <p>Le représentant de la Masse : MCM AVOCAT, 10, rue de Sèze - 75009 Paris - France représenté par Maître Antoine Lachenaud.</p> <p>Le représentant suppléant de la Masse est : Maître Philippe Maisonneuve - 10, rue de Sèze - 75009 Paris – France.</p>
C.10	<p><i>Lorsque le paiement des intérêts produits par la valeur émise est lié à un instrument dérivé, fournir des explications claires et exhaustives de nature à permettre aux investisseurs de comprendre comment la valeur de leur investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), en particulier dans les cas où les risques sont les plus évidents</i></p>	<p>Sans objet.</p> <p>Les paiements d'intérêts sur les Obligations Sécurisées ne sont liés à aucun instrument dérivé.</p>
C.11	<p><i>Si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la</i></p>	<p>Une demande a été faite par l'Emetteur (ou en son nom) auprès d'Euronext Paris pour que les Obligations Sécurisées soient admises aux négociations sur Euronext Paris à compter du 11 février 2016.</p>

	<i>négociation, en vue de leur distribution sur un Marché Réglementé ou sur des marchés équivalents avec l'indication des marchés en question</i>	
C.21	<i>Indication du marché sur lequel les valeurs mobilières seront négociées et à l'intention duquel le prospectus a été publié</i>	Voir section C.11 ci-avant.
Section D — Risques		
D.2	<i>Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur</i>	<p>Les investisseurs potentiels doivent prendre en compte, entre autres, les facteurs de risques relatifs à l'Emetteur, qui peuvent altérer sa capacité à remplir ses obligations au titre des Obligations Sécurisées :</p> <p><i>Risques relatifs à l'Emetteur</i></p> <p>(i) seule responsabilité de l'Emetteur au titre des Obligations Sécurisées : l'Emetteur est la seule entité ayant des obligations de payer le principal et les intérêts des Obligations Sécurisées ;</p> <p>(ii) ressources limitées : (a) en l'absence de tout cas de défaut de l'Emprunteur, la capacité de l'Emetteur de respecter ses obligations au titre des Obligations Sécurisées dépend du montant du principal et des intérêts payés par l'Emprunteur selon le calendrier de remboursement et/ou, le cas échéant, des montants reçus au titre de tout contrat de couverture disponible ou au titre de tout mécanisme de couverture (le cas échéant), tous produits générés par les valeurs de remplacement et le gage-espèces (le cas échéant) ; (b) dès la survenance d'un cas de défaut de l'Emprunteur et la réalisation de la garantie financière accordée par les fournisseurs de garantie, la capacité de l'Emetteur à respecter ses obligations au titre des Obligations Sécurisées dépend des produits de la garantie financière accordée par les fournisseurs de garantie qui est réalisée en faveur de l'Emetteur ;</p> <p>(iii) dépendance de l'Emetteur vis-à-vis de BFCM et des tiers impliqués dans le Programme International : l'Emetteur a conclu des contrats avec des tiers, qui ont accepté de fournir des services à l'Emetteur (en particulier avec BFCM). En cas de manquement d'un prestataire de services de l'Emetteur dans le cadre du Programme International dans l'accomplissement de ses obligations au titre du contrat concerné, la faculté de l'Emetteur à procéder au paiement au titre des Obligations Sécurisées pourrait être affectée ;</p> <p>(iv) risque de substitution : dans certaines circonstances décrites dans les documents du Programme International, conduisant à ce qu'une (1) ou plusieurs parties aux documents du Programme International doivent être substituées conformément aux termes des documents du Programme, aucune assurance ne peut être donnée quant au fait qu'une entité de substitution puisse être trouvée ;</p> <p>(v) survenance de certains conflits d'intérêts : des conflits d'intérêts peuvent survenir durant la vie du Programme International en raison de plusieurs facteurs</p>

	<p>impliquant des parties à la documentation du Programme International ;</p> <p>(vi) avenants, modifications ou suppléments à tout document du Programme sans l'accord des Porteurs : dans certaines circonstances, l'Emetteur peut, sans le consentement ou l'approbation de tout porteur d'Obligations Sécurisées, convenir avec toute personne de procéder à des avenants, modifications ou suppléments à tout document du Programme auquel il est partie;</p> <p>(vii) lois relatives aux procédures collectives en France : l'Emetteur est soumis aux lois et procédures françaises. Cependant, l'Emetteur est une société de financement de l'habitat et en tant que telle bénéficie de dispositions particulières en ce qui concerne le 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 ;</p> <p>(viii) Obligations Sécurisées non immédiatement dues et exigibles en cas de faillite de l'Emetteur : conformément au régime juridique applicable aux sociétés de financement de l'habitat, l'ouverture d'une procédure collective ou d'une procédure de conciliation contre l'Emetteur n'ouvre pas droit aux Porteurs de déclarer les Obligations Sécurisées immédiatement dues et exigibles. Le Code monétaire et financier dispose que toutes sommes provenant d'actifs éligibles de l'Emetteur (tels que décrits sous l'article L.513-11 1° du Code monétaire et financier) sont affectées par priorité au service du paiement des ressources bénéficiant du Privilège, à leur échéance contractuelle, assorties ou non de privilèges ou de sûretés et jusqu'à l'entier désintéressement des titulaires des créances bénéficiant du Privilège, nul autre créancier de l'Emetteur ne peut se prévaloir d'un droit quelconque sur les biens et les droits de l'Emetteur ;</p> <p>(ix) restrictions sur la possibilité des Porteurs d'intenter un recours et son exécution : les recours à l'encontre de l'Emetteur sont limités par les priorités de paiement applicables et les montants payables par l'Emetteur seront recouvrables uniquement sur et dans la limite des fonds disponibles. Aucune mesure d'application au titre des Obligations Sécurisées ne peut être entreprise avant une date de dix huit (18) mois et un (1) jour après la première de (i) la date d'échéance finale (ou le cas échéant, au regard des Obligations Sécurisées ayant une date de maturité extensible, la date d'échéance finale prolongée) de la dernière Souche émise par l'Emetteur au titre du Programme International ou du programme d'émission d'obligations sécurisées régies par les lois de l'Etat de New-York, ou (ii) la date de paiement de toutes sommes impayées et dues au titre des dernières Obligations Sécurisées impayées ;</p> <p>(x) variation de la valeur des investissements autorisés : les fonds disponibles au crédit des comptes de l'Emetteur peuvent être investis dans des investissements autorisés. La valeur de ces investissements autorisés peut varier de façon significative, et l'Emetteur peut être exposé à un risque de crédit par rapport à de tels investissements autorisés. Aucune partie aux documents de Programme International ne garantit la valeur du marché des investissements autorisés, ni ne sera responsable si la valeur du marché de tout investissement autorisé varie et diminue ;</p> <p>(xi) directive établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement: les pouvoirs de résolution énoncés dans la directive établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement ("RRD") a des conséquences sur la façon dont sont gérés les établissements de crédit et des entreprises d'investissement ainsi que, dans certaines circonstances, les droits des créanciers. En particulier, les Porteurs peuvent être soumis à une dépréciation ou une conversion en participations par application de l'instrument de renflouement interne ce qui pourrait entraîner des pertes d'investissement pour ces Porteurs. L'exercice de tout pouvoir au titre de RRD ou toute allusion à un tel exercice pourrait, par conséquent, avoir une incidence défavorable importante sur les droits des Porteurs, le prix ou la valeur de leurs investissement dans les Obligations Sécurisées et/ou la faculté de l'Emetteur à satisfaire ses obligations au titre des Obligations Sécurisées ;</p>
--	--

		<p>(xii) application du risque de retenue à la source de la législation américaine dite "FATCA" (Foreign Account Tax Compliance Act) à l'Emetteur : si une retenue à la source du fait de la législation FATCA s'applique, il est possible que les Porteurs reçoivent moins d'intérêt ou de principal qu'initialement prévu ;</p> <p>(xiii) risque relatif aux taux d'intérêts et devises : l'Emetteur peut être exposé à des risques de taux d'intérêt et de change et peut recourir à différents mécanismes pour atténuer ces risques potentiels; et</p> <p>(xiv) risque de liquidité : l'Emetteur doit assurer à tout moment la couverture de ses besoins de trésorerie sur une période de cent quatre-vingts (180) jours.</p>
D.3	<p><i>Informations clés sur les principaux risques propres aux valeurs mobilières</i></p>	<p>Les investisseurs potentiels doivent prendre en compte les facteurs de risques suivants relatifs aux Obligations Sécurisées et au marché en général :</p> <p>Risques relatifs aux Obligations Sécurisées</p> <p><i>Risques généraux relatifs aux Obligations Sécurisées</i></p> <p>(i) les Obligations Sécurisées peuvent ne pas être un investissement approprié pour tous les investisseurs, chaque investisseur potentiel devant déterminer, sur la base de son propre examen et avec l'intervention de tout conseiller selon les circonstances, l'opportunité d'un investissement dans les Obligations Sécurisées au regard de sa situation personnelle ;</p> <p>(ii) les modalités des Obligations Sécurisées peuvent être modifiées en assemblée générale par une majorité définie de Porteurs s'imposant à tous les Porteurs y compris les Porteurs qui n'auraient pas participé et voté à l'assemblée générale et les Porteurs qui auraient voté dans un sens contraire à la majorité ;</p> <p>(iii) certaines décisions des Porteurs sont prises au niveau du Programme International ;</p> <p>(iv) les lois et règlements applicables aux Obligations Sécurisées peuvent faire l'objet de modifications ;</p> <p>(v) les changements réglementaires futurs peuvent avoir un effet défavorable sur l'Emetteur ;</p> <p>(vi) les Porteurs peuvent devoir payer des impôts ou autres taxes ou droits selon la loi ou les lois et pratiques en vigueur dans le pays où les Obligations seront transférées ou dans d'autres juridictions ;</p> <p>(vii) des agences de notation indépendantes peuvent attribuer une notation aux Obligations Sécurisées émises dans le cadre du Programme International. Une telle notation ne reflète pas l'impact potentiel des facteurs de risques qui peuvent affecter la valeur des Obligations Sécurisées émises dans le cadre du Programme International ;</p> <p>(viii) la transposition de Bâle II et Bâle III pourrait affecter la pondération des risques relatifs aux Obligations Sécurisées pour certains investisseurs ;</p> <p>(ix) les Obligations Sécurisées sont soumises à la directive de l'Union Européenne en matière de fiscalité des revenus de l'épargne. Si un paiement devait être effectué ou collecté au sein d'un Etat Membre qui a opté pour le système de retenue à la source conformément à la directive de l'Union Européenne en matière de fiscalité des revenus de l'épargne, et qu'un montant est retenu en vertu d'un impôt au titre de ce paiement, ni l'Emetteur, ni aucun agent payeur, ni aucune autre personne ne serait obligé de payer des montants supplémentaires au titre des Obligations Sécurisées du fait de l'imposition d'un tel prélèvement à la source ; et</p> <p>(x) les transactions d'Obligations Sécurisées pourraient être soumises à la future taxe européenne sur les transactions financières.</p> <p><i>Risques relatifs à l'émission d'Obligations Sécurisées</i></p> <p>(i) les Obligations Sécurisées peuvent faire l'objet d'un remboursement optionnel</p>

		<p>par l'Emetteur, ce qui pourrait impacter leur valeur de marché ;</p> <p>(ii) les Obligations Sécurisées peuvent être remboursées après leur date d'échéance finale ; et</p> <p>(iii) les Obligations Sécurisées sont émises avec un taux d'intérêts à taux fixe, les changements des taux d'intérêts sur le marché peuvent avoir un impact défavorable significatif sur la valeur de telles Obligations Sécurisées ;</p> <p>Risques relatifs au marché en général</p> <p>(i) un marché secondaire actif pourrait ne pas se développer pour les Obligations Sécurisées : un marché actif des Obligations Sécurisées pourrait ne pas se développer ou se maintenir et les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de céder facilement leurs Obligations Sécurisées ou de les céder à un prix offrant un rendement comparable à des produits similaires pour lesquels un marché actif se serait développé ;</p> <p>(ii) risques liés au taux et au contrôle des changes : l'Emetteur paie le principal et les intérêts des Obligations Sécurisées dans la devise prévue dans les Conditions Définitives concernées. Cela présente certains risques relatifs à la conversion des devises si les activités financières d'un investisseur sont effectuées principalement dans une monnaie ou une unité monétaire différente de la devise des Obligations Sécurisées ; et</p> <p>(iii) considérations juridiques liées à l'investissement : les activités d'investissement de certains investisseurs sont soumises aux lois et règlements sur les critères d'investissement, ou au contrôle ou à la supervision par certaines autorités qui doivent être pris en compte par de tels investisseurs avant d'investir dans les Obligations Sécurisées.</p>
Section E — Offre		
E.2b	<i>Raisons de l'offre et de l'utilisation prévues du produit lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques</i>	Le produit net de l'émission d'Obligations Sécurisées sera utilisé par l'Emetteur, en tant que prêteur, pour financer les avances à mettre à disposition de BFCM, en tant qu'emprunteur dans le cadre d'une convention de crédit multi-devises, en vertu des dispositions de l'article L.513-29-I-1° du Code monétaire et financier.
E.3	<i>Description des modalités de l'offre</i>	Sans objet.
E.4	<i>Description de tout intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'émission/l'offre, y compris les intérêts conflictuels</i>	<p>Les Chefs de File recevront une commission égale à 0,25 pour cent du montant nominal total des Obligations Sécurisées.</p> <p>Tel qu'évoqué dans la section "Souscription et vente" du Prospectus de Base, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Obligations Sécurisées y a un intérêt significatif.</p>
E.7	<i>Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur</i>	Aucun frais n'est imputé à l'investisseur par l'Emetteur.

	<i>ou l'offreur</i>	
--	---------------------	--