

Final Terms dated 20 January 2012



**BNP PARIBAS**  
**HOME LOAN SFH**

**BNP PARIBAS HOME LOAN SFH**

Issue of € 20,000,000 Floating Rate Covered Bonds due 29 December 2015

under the € 35,000,000,000

Covered Bond Programme

for the issue of *Obligations de Financement de l'Habitat*

Issue Price: 100.00 per cent.

**Dealer:**

BNP Paribas

En accord entre les parties, les présentes ont été reliées par le procédé ASSEMBLACT R.C. empêchant toute substitution ou addition et sont seulement signées à la dernière 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 "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 15 June 2011 which received visa No. 11-221 from the *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") on 15 June 2011, as supplemented by a supplement dated 22 December 2011 which constitutes a base prospectus for the purposes of article 5.4 of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (the "**Prospectus Directive**").

This document constitutes the Final Terms of 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. The Base Prospectus and the Supplement 1 and these Final Terms are available for viewing on the websites of the Issuer ([www.http://invest.bnpparibas.com/](http://invest.bnpparibas.com/) - heading "bnpparibasdebt") and of the AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)), and during normal business hours at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Paying Agent(s) where copies may be obtained.

1. **Issuer:** BNP Paribas Home Loan SFH
2. (i) **Series Number:** 44  
(ii) **Tranche Number:** 1
3. **Specified Currency or Currencies:** Euro ("€")
4. **Aggregate Nominal Amount of Covered Bonds:**
  - (i) **Series:** € 20,000,000
  - (ii) **Tranche:** € 20,000,000
5. **Issue Price:** 100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6. **Specified Denominations:** € 100,000
7. (i) **Issue Date:** 24 January 2012  
(ii) **Interest Commencement Date:** Issue Date
8. **Final Maturity Date:** Interest Payment Date falling in or nearest to 29 December 2015
9. **Interest Basis:** 3 month EURIBOR + 1.00 per cent. Floating Rate *per annum*  
  
First Interest Period: interpolation between 2 and 3 month EURIBOR + 1.00 per cent. Floating Rate *per annum*

*(further particulars specified below)*

10. **Redemption/Payment Basis:** Redemption at par
11. **Change of Interest or Redemption/Payment Basis:** Not Applicable
12. **Put/Call Options:** Not Applicable
13. (i) **Status of the Covered Bonds:** Senior  
(ii) **Date of *décision d'emprunt* for issuance of Covered Bonds obtained:** Authorisation of the Board of Directors (*Conseil d'administration*) dated 31 May 2011 and 27 September 2011
14. **Method of distribution:** Non Syndicated

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

15. **Fixed Rate Covered Bond Provisions:** Not Applicable
16. **Floating Rate Covered Bond Provisions:** Applicable
- (i) **Interest Period:** The period beginning on (and including) the Interest Commencement Date and ending on (but excluding) the First Interest Payment Date and each successive period beginning on (and including) an Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date.
- (ii) **Specified Interest Payment Dates:** 27 March, 27 June, 27 September, and 27 December in each year
- (iii) **First Interest Payment Date:** 27 March 2012
- (iv) **Interest Period Date:** Specified Interest Payment Date
- (v) **Business Day Convention:** Modified Following Business Day Convention
- (vi) **Business Centre (Condition 6(a)):** TARGET2
- (vii) **Manner in which the Rate of Interest is/are to be determined:** Screen Rate Determination
- (viii) **Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and / or Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):** BNP Paribas
- (ix) **Screen Rate Determination:** Applicable
- Benchmark:** 3 month EURIBOR except for the first Interest Period where the 2 month EURIBOR and the 3 month EURIBOR will be interpolated
- Relevant Time:** 11:00 am, Brussels time
- Interest Determination Date:** The second TARGET Business Day prior to the start of each Interest Accrual Period
- Primary Source :** Reuters page EURIBOR01
- Reference Banks (if Primary Source is "Reference Banks"):** Not Applicable
- Relevant Financial Centre:** Brussels

Representative Amount:	Not Applicable
Effective Date:	Not Applicable
Specified Duration:	Not Applicable
(x) FBF Determination:	Not Applicable
(xi) Margin(s):	+ 1.00 per cent. <i>per annum</i>
(xii) Minimum Rate of Interest:	Not Applicable
(xiii) Maximum Rate of Interest:	Not Applicable
(xiv) Day Count Fraction:	Actual/360
(xv) Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Covered Bonds, if different from those set out in the Conditions:	As set out in the Conditions

17. **Zero Coupon Covered Bond Provisions** Not Applicable

18. **Index-Linked Interest Covered Bond/other variable-linked interest Covered Bond Provisions:** Not Applicable

19. **Dual Currency Covered Bond Provisions:** Not Applicable

#### PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

20. **Call Option:** Not Applicable

21. **Put Option:** Not Applicable

22. **Final Redemption Amount of each Covered Bond:** Specified Denomination

23. **Early Redemption Amount:**  
 Early Redemption Amount(s) of each Covered Bond payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same and/or any other terms (if required or if different from that set out in Condition 7): As set out in Condition 7

#### GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE COVERED BONDS

24 **Governing Law:** French law

Form of Covered Bonds: Dematerialised Covered Bonds

(i) Temporary or Permanent Global Note/Global Certificate: Not Applicable

(ii) Form of Dematerialised Covered Bonds: Bearer form (*au porteur*)

- |     |   |                |
|-----|---|----------------|
|     | (iii) Registration Agent:   | Not Applicable |
|     | (iv) Temporary Global Certificate:  | Not Applicable |
|     | (v) New Global Note:  | Not Applicable |
| 25. | Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates for the purposes of Condition 8(g):   | TARGET2        |
| 26. | Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive English Law Covered Bonds, Definitive Materialised Covered Bonds (and dates on which such Talons mature):  | Not Applicable |
| 27. | Details relating to Partly Paid Covered Bonds: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Covered Bonds and interest due on late payment: | Not Applicable |
| 28. | Details relating to Instalment Covered Bonds:   | Not Applicable |
| 29. | Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:  | Not Applicable |
| 30. | Consolidation provisions:   | Not Applicable |
| 32. | Other final terms:  | Not Applicable |

**DISTRIBUTION**

- |     |                                       |   |
|-----|---------------------------------------|---|
| 33. | (i) If syndicated, names of Managers: | Not Applicable  |
| 34. | If non-syndicated, name of Dealer:    | Not Applicable  |
| 35. | Additional selling restrictions:      | Not Applicable  |
| 36. | U.S. selling restrictions:            | The Issuer is Category 1 for the purposes of Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended.<br>TEFRA not Applicable |

**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


**PURPOSE OF FINAL TERMS**

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading on Euronext Paris the issue of the Covered Bonds described herein pursuant to the Euro 35,000,000,000 Covered Bond Programme of BNP Paribas Home Loan SFH.

## RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of the Issuer:

  
by: Alain Deforge, Directeur Général Délégué

Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### ADDITIONAL RISK FACTORS

Not Applicable

### 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 the Issue Date.
- :
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: € 2,200
- (iv) Additional publication of Base Prospectus and Final Terms: Not Applicable

### RATINGS

Ratings: The Covered Bonds to be issued are expected to be rated:  
S & P: AAA  
Moody's: Aaa  
Fitch: AAA

Each such credit rating agency is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EU) No 1060/2009 (the "CRA Regulation"), although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.

### 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 *privilege* defined in Article L. 515-19 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*), after settlement of this issue.

See attached "Specific Controller's Certificate relating to the quarterly borrowing programme for the first quarter of 2012.

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

Save as discussed in "Plan of Distribution" so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Covered Bonds has an interest material to the offer.

## REASONS FOR THE OFFER

Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus

## OPERATIONAL INFORMATION

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (*applicable to English law Covered Bonds*) Not Applicable

ISIN Code: FR0011182609

Depositaries:

(i) Euroclear France to act as Central Depository Yes

(ii) Common Depository<sup>1</sup> for Euroclear Bank and Clearstream Banking, *société anonyme* No

(iii) Depository for DTC 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 initial Paying Agent: **BNP Paribas Securities Services**  
3, rue d'Antin  
75002 Paris  
France

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable



## APPENDICES

### TESTATION DU CONTROLEUR SPECIFIQUE RELATIVE AU PROGRAMME D'EMISSIONS ET RESSOURCES PRIVILEGIEES DU PREMIER TRIMESTRE 2012.

Document communiqué en vertu de la Loi sur l'accès à l'information. / Document released pursuant to the Access to Information Act.

# **BNP PARIBAS HOME LOAN SFH**

**société anonyme à conseil d'administration  
au capital de 225.000.000 Euros**

**1 boulevard Haussmann  
75009 Paris**

**Siren : 454 084 211 RCS PARIS**

## **ATTESTATION DU CONTRÔLEUR SPÉCIFIQUE**

**RELATIVE AU  
PROGRAMME D'ÉMISSION DE RESSOURCES PRIVILÉGIÉES  
DU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2012**

**En application de l'article L. 515-30 et R. 515-13-IV  
du Code monétaire et financier**

Mesdames et Messieurs les administrateurs,

En notre qualité de contrôleur spécifique de BNP Paribas Home Loan SFH et en exécution des dispositions prévues par les articles L. 515-30 et R. 515-13 du code monétaire et financier, nous avons procédé à la vérification du respect des règles relatives au ratio de couverture prévues aux articles L. 515-20 et R. 515-7-2 du code monétaire et financier dans le cadre d'un programme trimestriel d'émissions de ressources bénéficiant du privilège mentionné à l'article L. 515-19 de ce même code.

Par décision en date du 16 décembre 2011, le conseil d'administration de BNP Paribas Home Loan SFH a fixé le plafond maximum du programme d'émissions de ressources bénéficiant du privilège institué par l'article L. 515-19 du code monétaire et financier, à 5 milliards d'euros, ou son équivalent en devises, pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 31 mars 2012.

L'article L. 515-20 du code monétaire et financier dispose que le montant total des éléments d'actif de votre société doit être supérieur au montant des éléments de passif bénéficiant du privilège mentionné à l'article L. 515-19 de ce code. En outre, l'article R. 515-7-2 de ce code dispose que les sociétés de financement de l'habitat sont tenues de respecter à tout moment un ratio de couverture des ressources privilégiées par les éléments d'actifs au moins égal à 102%.

Il nous appartient d'attester du respect de ces règles dans le cadre du présent programme trimestriel d'émissions.

Le respect de ces règles, compte tenu du programme trimestriel d'émissions visé ci-dessus, a été vérifié sur la base des informations financières estimées, au titre de la période courue, et prévisionnelles, au titre de la période à venir, établies sous votre responsabilité. Les informations prévisionnelles ont été établies à partir des hypothèses traduisant la situation future que vous avez estimée la plus probable à la date de leur établissement. Ces informations sont présentées en annexe à la présente attestation.

Notre intervention a été effectuée selon la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

Nos travaux ont consisté à :

- vérifier la conformité du montant du programme trimestriel d'émissions avec le procès-verbal de l'organe délibérant autorisant ces émissions ;
- examiner le processus d'élaboration des données financières prévisionnelles tenant compte du présent programme trimestriel d'émissions, étant rappelé que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative, des informations prévisionnelles établies ;
- vérifier les modalités de calcul du ratio de couverture issu de ces données prévisionnelles, telles qu'elles sont prévues par les dispositions du règlement 99-10 du CRBF et par l'instruction 2011-I-06 de l'Autorité de contrôle prudentiel ;
- vérifier le respect des règles prévues aux articles L. 515-20 et R. 515-7-2 sur la base de ces données financières prévisionnelles.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur le respect par la société BNP Paribas Home Loan SFH des règles prévues aux articles L. 515-20 et R. 515-7-2 du code monétaire et financier, après prise en compte du présent programme trimestriel d'émissions.

Cette attestation est établie à votre attention et à celle de l'Autorité de contrôle prudentiel et nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout autre tiers auquel cette attestation serait diffusée ou parviendrait.

Cette attestation est régie par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou de la présente attestation, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas de compétence.

Paris, le 27 décembre 2011

Le contrôleur spécifique

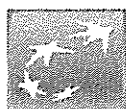
**FIDES AUDIT**

représenté par Stéphane MASSA

En milliards d'euros	Estimé au 30 novembre 2011	Prévisionnel <sup>(1)</sup> au 31 mars 2012
<b>RATIO DE COUVERTURE</b>	<b>133%</b>	<b>112%</b>
<b>UMERATEUR :</b> montant refinancable des créances portées en garantie & valeurs de remplacement	35,34 Mds €	35,39 Mds €
<b>ENOMINATEUR :</b> ressources bénéficiant du privilège	26,51 Mds €	31,64 Mds €

<sup>1)</sup> Chiffres après prise en compte du programme trimestriel d'émission obligatoire de 5 milliards d'euros décidé le 16/12/2011

Contenu de l'enveloppe trimestrielle décidée le 16/12/2011	
Montant de l'enveloppe trimestrielle	5,00 Mds €
Engagements du trimestre	
Montant de l'enveloppe disponible	5,00 Mds €



**BNP PARIBAS**  
**HOME LOAN SFH**



## Tombées des émissions BNP Paribas Home Loan SFH

Series	Montant émission	Date de maturité
Series 13	1 250 000 000	22-mai-12
Series 14	79 962 371	04-juin-12
Series 16	1 500 000 000	01-oct-12
Series 7	1 500 000 000	28-mai-13
Series 15	1 250 000 000	23-juil-13
Series 9	60 000 000	13-janv-14
Series 11	1 500 000 000	15-janv-14
Series 6	19 900 000	23-mai-14
Series 3	2 500 000 000	30-mai-14
Series 12	182 845 745	26-sept-14
Series 10	1 000 000 000	07-mai-15
Series 23	1 500 000 000	09-juin-15
Series 26	1 444 564 825	02-nov-15
Series 19	1 500 000 000	12-janv-17
Series 38	2 450 000 000	10-oct-18
Series 37	100 000 000	29-juil-19
Series 41	2 000 000 000	16-déc-19
Series 21	1 000 000 000	20-avr-20
Series 31	120 144 173	07-oct-20
Series 43	600 000 000	14-déc-20
Series 30	1 750 000 000	11-janv-21
Series 36	2 000 000 000	12-juil-21
Series 39	300 000 000	27-oct-23
Series 33	111 000 000	11-févr-26
Series 40	60 000 000	09-nov-27
Series 29	25 000 000	21-déc-30
Series 35	25 000 000	28-avr-31
Series 42	32 000 000	15-déc-31
Series 17	42 000 000	29-oct-39
Series 18	50 000 000	02-nov-39
Series 20	50 000 000	09-mars-40
Series 22	25 000 000	18-mai-40
Series 28	21 134 059	16-nov-40
Series 27	21 097 231	03-déc-40
Series 32	20 000 000	01-févr-41
Series 34	20 000 000	18-févr-41
Series 25	26 630 297	24-sept-41
Series 24	26 961 173	03-déc-41
<b>TOTAL</b>	<b>26 163 239 874</b>	

Sur la base des émissions existantes en date valeur :

16/12/2011

En accord entre les parties, les présentes ont été reliées par le procédé ASSEMBLACT R.C. empêchant toute substitution ou addition et sont seulement signées à la dernière page.