

The Base Prospectus dated 25 March 2019 expires on 24 March 2020. The updated Base Prospectus shall be available on the website of (a) the AMF (www.amf-france.org) and (b) the Issuer (www.labanquepostale.com) and for inspection at the specified offices of the Paying Agent.

MiFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories referred to in item 18 of the Guidelines published by ESMA on 5 February 2018, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice and portfolio management. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

Final Terms dated 10 February 2020

La Banque Postale

Legal entity identifier (LEI): 96950066U5XAAIRCPA78

**Issue of €70,000,000 Index Linked Redemption Note due April 2028
under the
€ 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme
of La Banque Postale**

SERIES NO: 86

TRANCHE NO: 1

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions and the Technical Annex set forth in the Base Prospectus dated 25 March 2019 which received visa no. 19-115 from the *Autorité des marchés financiers* (the "AMF") on 25 March 2019 and the first supplement to the Base Prospectus dated 14 June 2019 which received visa no. 19-271 from the AMF on 14 June 2019, the second supplement to the Base Prospectus dated 1 July 2019 which received visa no. 19-307 from the AMF on 1 July 2019, the third supplement to the Base Prospectus dated 26 August 2019 which received visa no. 19-407 from the AMF on 26 August 2019, the fourth supplement to the Base Prospectus dated 12 December 2019 which received visa no. 19-569 from the AMF on 12 December 2019 and the fifth supplement to the Base Prospectus dated 4 February 2020 which received visa no. 20-31 from the AMF on 4 February 2020 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Directive 2003/71/EC, as amended or superseded (the "**Prospectus Directive**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. A summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing free of charge on the website of the AMF ("www.amf-france.org"), on the website of the Issuer ("www.labanquepostale.com") and for inspection at the specified offices of the Paying Agent(s).

| | | |
|----|---|--|
| 1 | Issuer: | La Banque Postale |
| 2 | (i) Series Number: | 86 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| 3 | Specified Currency or Currencies: | Euro (“EUR”) |
| 4 | Aggregate Principal Amount of Notes admitted to trading: | EUR 70,000,000 |
| | (i) Series: | EUR 70,000,000 |
| | (ii) Tranche: | EUR 70,000,000 |
| 5 | Issue Price: | 100 per cent. of the Aggregate Principal Amount |
| 6 | Specified Denomination(s): | EUR 100 |
| 7 | (i) Issue Date: | 12 February 2020 |
| | (ii) Interest Commencement Date: | Not Applicable |
| 8 | Maturity Date: | 27 April 2028 |
| 9 | Interest Basis/Rate of Interest: | Not Applicable |
| 10 | Redemption/Payment Basis: | Index Linked Redemption |
| 11 | Change of Interest or Redemption/Payment Basis: | Not Applicable |
| 12 | Put/Call Options: | Not Applicable |
| 13 | (i) Status of the Notes: | Senior Preferred |
| | | Prior approval of the Relevant Regulator: Not Applicable |
| | (ii) Date of corporate authorisations for the issuance of Notes obtained: | 7 February 2020 |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

| | | |
|----|---|---|
| 14 | Fixed Rate Note and Resettable Rate Note Provisions | Not applicable |
| 15 | Floating Rate Note Provisions | Not applicable |
| 16 | Zero Coupon Note Provisions | Not Applicable |
| 17 | Inflation Linked Notes | Not Applicable |
| 18 | Interest linked to a formula: | Not Applicable |
| 19 | Index Linked Notes (single index) | Applicable |
| | (i) Type: | Multi Exchange Index Linked Notes |
| | (ii) Index: | EURO STOXX 50® - Bloomberg Code: SX5E Index |

| | | |
|-----------|---|--|
| (iii) | Index Sponsor: | STOXX Limited |
| (iv) | Calculation Agent (if not the Calculation Agent): | La Banque Postale |
| (v) | Exchange(s): | See definition in Condition 1(a)(C) of the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes |
| (vi) | Related Exchange(s): | See definition in Condition 1(a)(C) of the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes |
| (vii) | Initial Level: | See definition in Condition 1(a)(A) of the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes |
| (viii) | Knock-in Event: | Not Applicable |
| (ix) | Knock-out Event: | Not Applicable |
| (x) | Automatic Early Redemption Event: | As provided in the Technical Annex attached to these Final Terms |
| (xi) | Range Accrual: | Not Applicable |
| (xii) | Averaging Dates: | Not Applicable |
| (xiii) | Observation Period(s): | Not Applicable |
| (xiv) | Valuation Date(s): | (i) in relation to Initial Level: 20 April 2020 (ii) each date specified as such in the Technical Annex attached to the Final Terms |
| (xv) | Specific Number(s): | See definition in Condition 1 of the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes |
| (xvi) | Valuation Time: | See definition in Condition 1(a)(C) of the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes |
| (xvii) | Exchange Rate: | Not Applicable |
| (xviii) | Monetisation | Not Applicable |
| (xix) | Change of Law: | Applicable |
| (xx) | Hedging Disruption: | Applicable |
| (xxi) | Increased Cost of Hedging: | Applicable |
| 20 | Index Linked Notes (basket of indices) | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

| | | |
|-----------|--------------------|----------------|
| 21 | Issuer Call Option | Not Applicable |
|-----------|--------------------|----------------|

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

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

| | | |
|----|---|---|
| 25 | Benchmark Replacement: | Applicable |
| 26 | Form of Notes: | Dematerialised Notes |
| | (i) Form of Dematerialised Notes: | Bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>) |
| | (ii) Registration Agent: | Not Applicable |
| | (iii) Temporary Global Certificate: | Not Applicable |
| 27 | Financial Centre(s) or other special provisions relating to payments dates: | Not Applicable |
| 28 | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): | Not Applicable |
| 29 | Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: | Not Applicable |
| 30 | Events of Default for Senior Preferred Notes (Condition 9(a)): | <p>Non-payment (condition 9(a)(i)): Applicable</p> <p>Breach of other obligations (condition 9(a)(ii)): Applicable</p> <p>Cross-Default (condition 9(a)(iii)): Applicable</p> <p>Sale, transfer or disposal of the whole or a substantial part of its assets (condition 9(a)(iv)): Applicable</p> <p>Insolvency (or other similar proceeding) (condition 9(a)(v)): Applicable</p> |
| 31 | Masse: | |

Name and address of the Representative :
MCM AVOCAT
10, rue de Sèze
75009 Paris
France
represented by Maître Antoine Lachenaud
Partner at MCM Avocat law firm

Name and address of the alternate Representative:
M. Philippe Maisonneuve
Partner at MCM Avocat law firm
10, rue de Sèze
75009 Paris
France

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

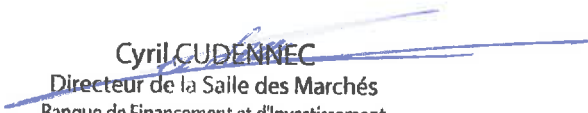
PURPOSE OF FINAL TERMS

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

RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of the Issuer


Cyril CUDENNEC
Directeur de la Salle des Marchés
Banque de Financement et d'Investissement

By:
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 for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 12 February 2020 . |
| | (b) | Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: | Not Applicable |
| (iii) | | Estimate of total expenses related to admission to trading: | Not Applicable |
| (iv) | | Additional publication of Base Prospectus and Final Terms | Not Applicable |

2 RATINGS AND EURO EQUIVALENT

Ratings:

Not Applicable

Euro equivalent:

Not Applicable

3 NOTIFICATION

Not Applicable

4 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

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

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

- (i) Reasons for the offer: The net proceeds will be used for the Issuer's general corporate purposes
- (ii) Estimated net proceeds: EUR 70,000,000
- (iii) Estimated total expenses: EUR 5,650

6 BENCHMARK

Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to EURO STOXX 50® which is provided by STOXX Limited. As at the date hereof, STOXX Limited appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/2011) (the "Benchmark Regulation").

7 PERFORMANCE OF INDEX AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

- (i) Name of underlying index (or basket of indices): EURO STOXX 50®

Bloomberg Code: SX5E Index

INDEX DISCLAIMER

EURO STOXX 50® Index

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

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

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

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

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

Specifically,

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

- The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® and the data included in the EURO STOXX 50®;
- The accuracy, timeliness or completeness of the EURO STOXX 50® and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® and its data;
- The performance of the Notes generally.

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

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

The licensing Agreement between La Banque Postale and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Notes or any other third parties.

- (ii) Information about the index (or basket of indices), its volatility and past and future performance can be obtained:

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

8 REASONS FOR THE OFFER, USE OF PROCEEDS, TOTAL NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- | | |
|--|----------------------------|
| (i) Reasons for the offer and use of proceeds: | General corporate purposes |
| (ii) Total net proceeds: | EUR 70,000,000 |
| (iii) Estimated total expenses: | EUR 5,650 |

9 DISTRIBUTION

- (i) Method of distribution: Non-syndicated

- (ii) If syndicated, names and addresses of Managers
Not Applicable
- (iii) Date of Subscription Agreement:
Not Applicable
- (iv) Stabilising Manager(s) (if any):
Not Applicable
- (v) If non-syndicated, name and address of Dealer:
La Banque Postale
115, rue de Sèvres
75275 Paris Cedex 06 - France
- (vi) Total commission and concession:
Not Applicable
- (vii) U.S. selling restrictions:
Regulation S Compliance Category 2; TEFRA not applicable
- (viii) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:
Not applicable
- (ix) Non-exempt Offer:
An offer of the Notes may be made by the Managers other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in France during the period from 24 February 2020 until 4 April 2020 (**Offer Period**). See further Paragraph 11 of Part B below.

10 OPERATIONAL INFORMATION

- (i) ISIN:
FR0013480407
- (ii) Common Code:
211249056
- (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear France and the relevant identification number(s):
Not Applicable
- (iv) Delivery:
Delivery against payment
- (v) Names and addresses of initial Paying Agent(s):
Principal Paying Agent and Paris Paying Agent
BNP Paribas Securities Services
(affiliated with Euroclear France under number 29106)
3, 5, 7 rue du Général Compans
93500 Pantin
France
- (vi) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):
Not Applicable

- | | | | |
|--------|---|--|---|
| (vii) | Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment. | La Banque Postale 115, rue de Sèvres 75275 Paris Cedex 06 – France | Subject to normal market conditions and upon request of the Noteholder, La Banque Postale undertakes to purchase, each TARGET and Paris Business Day on which the Index is published, the Notes at a price which will have a bid-offer spread no greater than 1%. |
| (viii) | Name and address of Calculation Agent: | La Banque Postale 115, rue de Sèvres 75275 Paris Cedex 06 - France | |

11 TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

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

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

| | |
|---|----------------|
| Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer: | EUR 70,000,000 |
|---|----------------|

| | |
|---|--|
| The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process: | From and including 24 February 2020 to, and including, 4 April 2020. |
|---|--|

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

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

| | | |
|-----------|--|--|
| | Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of securities or aggregate amount to invest): | Minimum: EUR 100 Maximum: The maximum amount of application of Notes will be subject only to availability at the time of the application. |
| | Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the Notes: | The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. |
| | A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public: | Not Applicable |
| | The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised: | Not Applicable |
| 12 | PLAN OF DISTRIBUTION AND ALLOTMENT | |
| | Whether a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche: | Not Applicable |
| | Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made: | Notification to applicants of the amount allotted will be made upon subscription. Dealing may not begin before notification is made. |
| 13 | PRICING | |
| | Indication of the expected price at which the securities will be offered. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: | 100 per cent. |
| 14 | PLACING AND UNDERWRITING | |
| | Consent of the Issuer to use the Prospectus during the Offer Period: | Not Applicable |
| | Authorised Offeror(s) in the various countries where the offer takes place: | Not Applicable |
| | Conditions attached to the consent of the Issuer to use the Prospectus: | Not Applicable |

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

Not Applicable

TECHNICAL ANNEX TO THE FINAL TERMS

The capitalised terms not defined below shall have the meaning ascribed to them in the section of this Base Prospectus entitled "Technical Annex".

1. Definitions applicable to Index linked Notes

"Underlying" means the Index

"Automatic Early Redemption Event" means on any Valuation Date (t) where t=1 to 2 that AutoCallCondition (t) = 1

"Valuation Date (t)" means

| t | Valuation Date |
|---|----------------|
| 1 | 22 April 2024 |
| 2 | 20 April 2026 |
| 3 | 20 April 2028 |

"Interest Payment Date (t)" means

| t | Interest Payment Date |
|---|-----------------------|
| 1 | 29 April 2024 |
| 2 | 27 April 2026 |
| 3 | 27 April 2028 |

"Selection" means

| i | Underlying |
|---|----------------|
| 1 | Euro Stoxx 50® |

"Reference Price(i)" means

| i | Underlying |
|---|-------------------------------------|
| 1 | the Initial Level of the Underlying |

"Price" means Final Level

2. Formulas applicable to the Index Linked Notes

Phoenix : Applicable

- Interest Amount: Not Applicable
- Automatic Early Redemption Amount

"**R(t)**" means

| t | R(t) |
|---|----------------|
| 1 | 100.00% |
| 2 | 100.00% |
| 3 | Not Applicable |

"**BasketPerf₂(t)**" means Local Performance.

Where:

Local Performance means Weighted.

IndivPerf (i,t) means European Individual Performance.

where i =1 and t =1 to 2

"**Coupon₃(t)**" means

| t | Coupon ₃ (t) |
|---|-------------------------|
| 1 | 9% |
| 2 | 14% |
| 3 | 0% |

"**H₂(t)**" means

| t | H ₂ (t) |
|---|--------------------|
| 1 | 0.00% |
| 2 | 0.00% |
| 3 | 0.00% |

"**BasketPerf₃(t)=BasketPerf₂(t)**"

- Final Redemption Amount

"**Coupon₄**" means 0%.

"**Coupon₅**" means 0%.

"**H₃**" means 0%.

"**G**" means 0%.

"**G₅**" means 100%.

"**Cap**" Not applicable.

"**Cap₅**" Not applicable.

"**Floor**" Not applicable.

"**Floors₅**" means minus 10%.

"**K**" means 100%.

"**K₅**" means 100%.

"**B**" Not Applicable.

"**BasketPerf₄(t)**" means Local Performance.

Where:

Local Performance means Weighted.

"**IndivPerf (i,t)**" means European Individual Performance.

Where $i=1$ and $t=3$

"**BasketPerf₄(t)**" = "**BasketPerf₅(t)**" = "**BasketPerf₆(t)**" = "**BasketPerf₇(t)**"

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements' the communication of which is required by Annex XXII of the Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

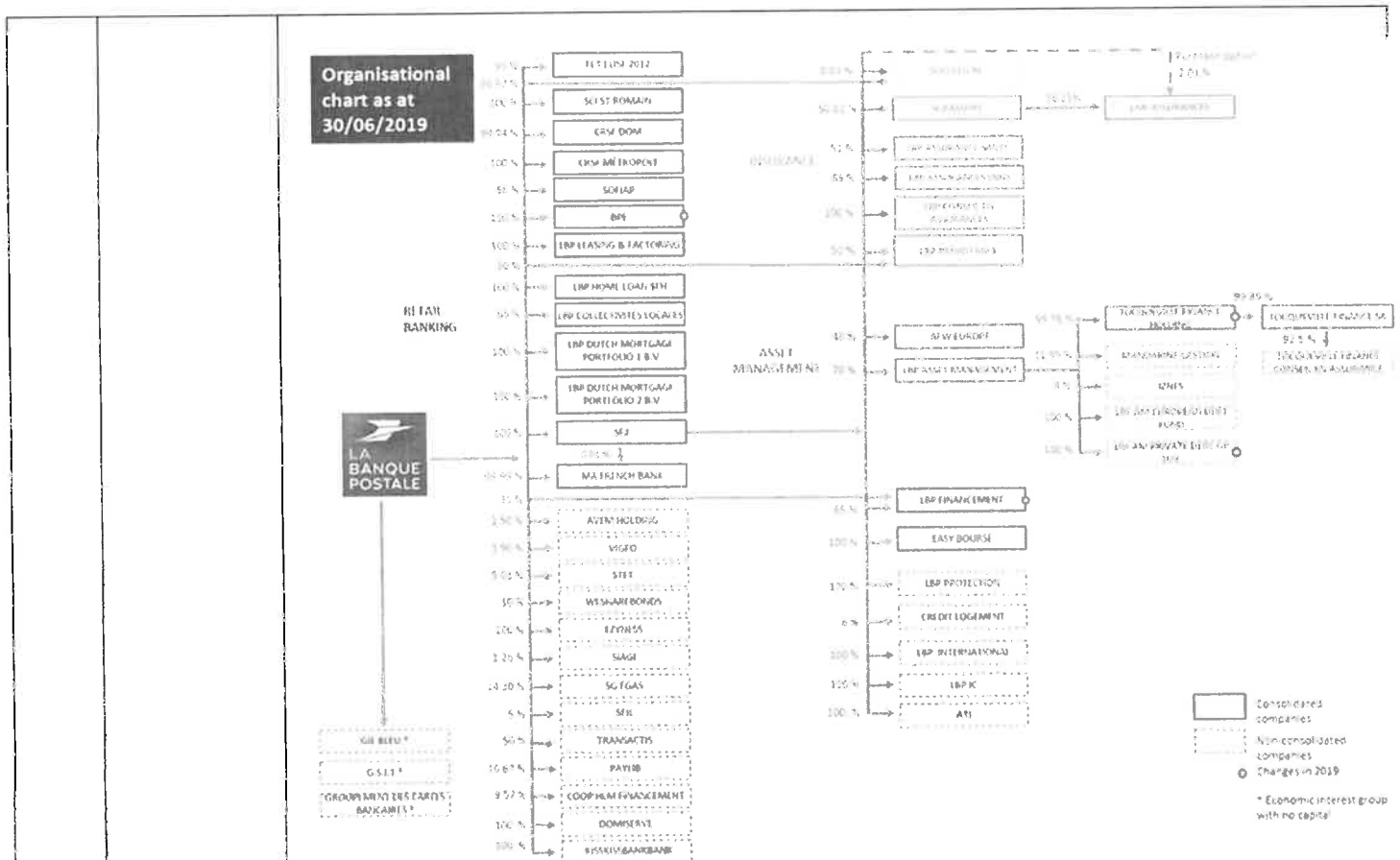
Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of 'not applicable'.

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

| Section A - Introduction and warnings | | |
|--|---|---|
| A.1 | General disclaimer regarding the summary | Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration by any investor of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference, any supplement from time to time and the Final Terms. The Base Prospectus dated 25 March 2019 has been granted visa no. 19-115 by the AMF on 25 March 2019. The Base Prospectus has been supplemented by the first supplement to the Base Prospectus dated 14 June 2019 which received visa no. 19-271 from the AMF on 14 June 2019, the second supplement to the Base Prospectus dated 1 July 2019 which received visa no. 19-307 from the AMF on 1 July 2019, the third supplement to the Base Prospectus dated 26 August 2019 which received visa no. 19-407 from the AMF on 26 August 2019, the fourth supplement to the Base Prospectus dated 12 December 2019 which received visa no.19-569 from the AMF on 12 December 2019 and the fifth supplement to the Base Prospectus dated 4 February 2020 which received visa no.20-31 from the AMF on 4 February 2020. |
| A.2 | Information regarding consent by the Issuer to the use of the Prospectus | In the context of the offer of the Notes in France which is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive, as amended (the " Public Offer "), the Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with such Public Offer of any Notes during the period from, and including, 24 February 2020 until to, and including, 4 April 2020 (the " Offer Period "). |

| Section B – Issuer | | |
|---------------------------|---|---|
| B.1 | The legal and commercial name of the Issuer | La Banque Postale. |
| B.2 | The domicile and legal form of the Issuer, the | La Banque Postale is a limited company (<i>société anonyme</i>) with executive and supervisory boards (<i>à Directoire et Conseil de Surveillance</i>), incorporated in France under French law and governed by current laws and regulations. The Company's registered office is located at 115, rue de Sèvres, 75275 Paris cedex 06, France. |

| | | |
|-------------|---|--|
| | legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation | |
| B.4b | A description of any known trends affecting the Issuer and the activities in which it operates | <p>– The economic, regulatory and financial environment in which La Banque Postale carries out its business has, by definition repercussions for its business, results and outlook.</p> <ul style="list-style-type: none"> • La Banque Postale' situation is influenced by macro-economic and market conditions and could be affected by unfavourable developments in these, due to adverse shocks, in particular: very low interest rates over a long period of time or a sharp increase in interest rates or political risks with adverse economic impacts; • La Banque Postale is exposed to operational and financial constraints and also to any uncertainties relating to the implementation of proposed legal and regulatory measures. These include, in response to the last global financial crisis, the introduction of a number of changes and rules in the financial world. <p>– The structural context connected to the digital revolution in which La Banque Postale carries out its activities has repercussions on customer behaviour, consumption of banking services and the nature of the relationship between the customer and its bank.</p> <p>On 31 August 2018, La Banque Postale published a joint press release together with the Caisse des Dépôts ("CDC") and La Poste relating to project for the creation of a large public financial unit serving territories involving CDC and La Poste.</p> <p>This press release follows the announcement by the French government of a draft amendment to the PACTE draft law (<i>Plan d'action pour la croissance et la transformation des entreprises</i>, Action Plan for Business Growth and Transformation) aiming at creating of a large public financial unit serving territories, involving CDC and La Poste. The project implementation would involve a majority takeover of La Poste by CDC. The operation would be achieved through the transfer of both CDC and the French State's stakes in the capital of CNP Assurances to La Poste, which would then transfer them to La Banque Postale.</p> <p>This operation will have to be approved by CDC's Supervisory Commission as well as the Boards of the institutions concerned. The proposed operation will first follow an information and consultation procedure by the relevant staff representatives, before final agreements. An exemption request from the mandatory takeover bid on CNP Assurances will also be submitted to the French Financial Markets Authority (AMF). Subject to required approvals being obtained by relevant independent French or European Authorities, the effective achievement of the operation would come into force at the end of the current shareholder agreement of CNP Assurances, set on 31 December 2019, or earlier if all parties agree on premature termination.</p> |
| B.5 | Description of the Issuer's Group and the Issuer's position within the Group | <p>La Banque Postale is the parent company of La Banque Postale Group. La Poste and its consolidated subsidiaries taken as a whole ("Le Groupe La Poste") owns all of the Issuer's share capital and voting rights, except for one share held by the chairman of the supervisory board.</p> <p>Le Groupe La Poste is itself held by the French State, 73.7% directly and 26.3% through the CDC.</p> |



The organisational chart shown does not include entities to be divested or unconsolidated entities below a 1% holding threshold (except for SIAGI, shown historically).

| B.9 | Profit forecast or estimate | None. There is no profit forecast or estimate. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|--|---------------------|----------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|--------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------|-------|-----|-----|-----|--------------|-----|-----|----|----|-------------------------|-----|-----|-----|-----|----------------------------------|-------|-------|-----|-----|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| B.10 | Qualifications in the auditors' report | Statutory auditors' reports on the audited consolidated annual financial statements for the periods ended 31 December 2017 and 31 December 2018 do not contain any qualification. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Selected historical key financial information | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="392 1462 676 1525">Consolidated financial information¹ (€ millions)</th> <th data-bbox="772 1462 884 1525">2017 (audited)</th> <th data-bbox="916 1462 1027 1525">2018 (audited)</th> <th data-bbox="1059 1462 1171 1525">H1 2018 (unaudited)</th> <th data-bbox="1251 1462 1362 1525">H1 2019 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="392 1541 612 1570">Net Banking Income</td> <td data-bbox="788 1541 868 1570">5,687</td> <td data-bbox="932 1541 1011 1570">5,569</td> <td data-bbox="1075 1541 1155 1570">2,926</td> <td data-bbox="1283 1541 1362 1570">2,850</td> </tr> <tr> <td data-bbox="392 1585 612 1615">Operating expenses</td> <td data-bbox="788 1585 868 1615">4,619</td> <td data-bbox="932 1585 1011 1615">4,615</td> <td data-bbox="1075 1585 1155 1615">2,369</td> <td data-bbox="1283 1585 1362 1615">2,353</td> </tr> <tr> <td data-bbox="392 1630 660 1659">Gross Operating Income</td> <td data-bbox="788 1630 868 1659">1,068</td> <td data-bbox="932 1630 979 1659">955</td> <td data-bbox="1075 1630 1123 1659">558</td> <td data-bbox="1283 1630 1331 1659">497</td> </tr> <tr> <td data-bbox="392 1675 517 1704">Cost of risk</td> <td data-bbox="788 1675 820 1704">192</td> <td data-bbox="932 1675 963 1704">133</td> <td data-bbox="1075 1675 1107 1704">49</td> <td data-bbox="1283 1675 1315 1704">41</td> </tr> <tr> <td data-bbox="392 1720 676 1749">Net Income, Group Share</td> <td data-bbox="788 1720 836 1749">764</td> <td data-bbox="932 1720 979 1749">725</td> <td data-bbox="1075 1720 1123 1749">422</td> <td data-bbox="1283 1720 1331 1749">422</td> </tr> <tr> <td data-bbox="392 1765 724 1794">Total balance sheet (€ billions)</td> <td data-bbox="788 1765 868 1794">231.4</td> <td data-bbox="932 1765 1011 1794">245.2</td> <td data-bbox="1075 1765 1123 1794">237</td> <td data-bbox="1283 1765 1331 1794">263</td> </tr> <tr> <td data-bbox="392 1809 580 1839">Cost income ratio</td> <td data-bbox="788 1809 868 1839">81.8%</td> <td data-bbox="932 1809 1011 1839">83.4%</td> <td data-bbox="1075 1809 1155 1839">81.4%</td> <td data-bbox="1283 1809 1362 1839">83.2%</td> </tr> </tbody> </table> | Consolidated financial information ¹ (€ millions) | 2017 (audited) | 2018 (audited) | H1 2018 (unaudited) | H1 2019 (unaudited) | Net Banking Income | 5,687 | 5,569 | 2,926 | 2,850 | Operating expenses | 4,619 | 4,615 | 2,369 | 2,353 | Gross Operating Income | 1,068 | 955 | 558 | 497 | Cost of risk | 192 | 133 | 49 | 41 | Net Income, Group Share | 764 | 725 | 422 | 422 | Total balance sheet (€ billions) | 231.4 | 245.2 | 237 | 263 | Cost income ratio | 81.8% | 83.4% | 81.4% | 83.2% |
| Consolidated financial information ¹ (€ millions) | 2017 (audited) | 2018 (audited) | H1 2018 (unaudited) | H1 2019 (unaudited) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net Banking Income | 5,687 | 5,569 | 2,926 | 2,850 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Operating expenses | 4,619 | 4,615 | 2,369 | 2,353 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gross Operating Income | 1,068 | 955 | 558 | 497 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cost of risk | 192 | 133 | 49 | 41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net Income, Group Share | 764 | 725 | 422 | 422 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total balance sheet (€ billions) | 231.4 | 245.2 | 237 | 263 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cost income ratio | 81.8% | 83.4% | 81.4% | 83.2% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 2018 and 2017 figures are not strictly comparable due to the application of IFRS9 from 1 January 2018. However the effects are limited on the Net Banking Income and other accounting aggregates, except for the cost of risk, which includes anticipated risk and not only proven risk. IFRS 9 "Financial instruments" replaces IAS 39 "Financial instruments: recognition and measurement". It defines new classification and measurement rules for financial instruments, a new method for impairment of financial assets, as well as hedge accounting criteria.

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>Common Equity Tier 1 ratio 13.4% 11.7% 12.4% 12.7%</p> <hr/> <p>In addition, as of 31 December 2018, the non-consolidated subordinated debt issued by the Issuer amounts to 3,824,422 (in € '000s) (3,822,611 (in € '000s) as of 31 December 2017) and the non-consolidated senior debt issued by the Issuer amounts to 1,967,771 (in € '000s) (1,206,426(in € '000s) as of 31 December 2017).</p> <p>As of 30 June 2019, La Banque Postale has a sound financial structure. Regulatory capital was €11.8 billion: the Common Equity Tier 1 ratio of La Banque Postale stood at 12.7%, up 1 point compared to end-December 2018 due to the conversion into shares of the €800 million of AT1 bonds issued in 2013 and wholly owned by La Poste.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2018 and there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2019.</p> |
| B.13 | <p>Recent material events relating to the Issuer's solvency</p> | <p>The project of a large general-interest public financial group has made significant steps forward:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 4 June 2019: Group BPCE and La Banque Postale have launched discussions to expand their industrial partnership Project confirmed on 26 July with a target date for implementation in H1 2020; - 25 June 2019: decision by the French Financial Markets Authority (AMF) to grant a derogation from the mandatory public takeover bid on CNP Assurances shares, a decision that was not appealed; - 17 July 2019: the Supervisory Committee of CDC approved the operation with La Poste; - 31 July 2019: signing of the binding agreement between the French State, CDC, La Poste and La Banque Postale, paving the way for a full consolidation at the beginning of 2020. <p>There are no other recent events that the Issuer considers as material for investors since the date of the last published financial statements.</p> |
| B.14 | <p>Extent to which the Issuer is dependent upon other entities within the Group</p> | <p>Please refer to item B.5 above.</p> |
| B.15 | <p>Principal activities of the Issuer</p> | <p>La Banque Postale Group's business is focused on Retail Banking activities in France. It is organised around three business divisions: (i) Retail Banking (ii) insurance and (iii) asset management.</p> <p><u>Retail Banking</u>: its core business is mainly focused on individual customers, and was extended to legal entities in 2011 and local authorities in 2012. Retail Banking covers the businesses of La Banque Postale and the Retail Banking and private banking subsidiaries such as La Banque Postale Financement, La Banque Postale Crédits Entreprises, BPE (which absorbed La Banque Postale Gestion Privée in 2015) and SOFIAP.</p> <p><u>Insurance</u> is undertaken by life insurance, contingency, property and casualty, and health subsidiaries. The Insurance Division groups together some 649 employees working to develop and manage products and customer relations. La Banque Postale is also present in life insurance (savings/retirement), personal insurance (contingency and health) and in property and liability insurance (home, car, legal protection,</p> |

| | | |
|--------------------------|---|---|
| | | <p>means of payment and extended cover). It is aimed at individuals as well as professionals and non-profit associations. With the purchase from CNP Assurances of its 50% stake in La Banque Postale Prévoyance, La Banque Postale has completed the formation of its Non-Life Insurance Division. La Banque Postale Group consolidates a 20.15% share in CNP Assurances group and markets its life insurance and capitalisation products.</p> <p><u>Asset management</u> is undertaken by the asset management subsidiaries. This business brings together La Banque Postale Group's third-party asset management companies and offers the expertise that La Banque Postale Group needs to provide its private and legal entities with a full range of savings and investment products covering traditional financial markets as well as more specific asset classes (debt funds, Euro PP, high return, hedged shares, etc.). The third-party asset management subsidiaries include 275 employees working on macro-economic and financial management and analysis, product development and financial engineering, and customer relations with the various customer categories in La Banque Postale Group.</p> |
| B.16 | Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled | <p>Le Groupe La Poste owns all of the Issuer's share capital and voting rights, except for one share held by the chairman of the supervisory board.</p> <p>Le Groupe La Poste is itself held by the French State, 73.7% directly and 26.3% through the CDC.</p> |
| B.17 | Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities | Not applicable, the Notes have not been rated. |
| Section C – Notes | | |
| C.1 | Type, class and security identification of the Notes | <p>The Notes are EUR 70,000,000 Index linked Notes due April 2028.</p> <p>The ISIN code of the Notes is: FR0013480407.</p> <p>The common code of the Notes is: 211249056.</p> <p>The Series number is 86 and the Tranche number is 1.</p> <p>Form of Notes: Dematerialised Notes Dematerialised Notes are in bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>).</p> |
| C.2 | Currencies | The Notes are denominated in Euro (EUR). |
| C.5 | A description of any restrictions on the free transferability of the Notes | Save certain restrictions regarding the purchase, offer, sale and delivery of the Notes, or possession or distribution of the Base Prospectus, any other offering material or any Final Terms, there is no restriction on the free transferability of the Notes. |
| C.8 | Description of rights attached to the Notes | |
| | | <p><u>Status of the Notes</u></p> <p>The Notes are Senior Preferred Notes.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>The Senior Preferred Notes are Senior Preferred Obligations and the Notes and (if applicable) the relative Coupons are direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer and rank and will at all times rank:</p> <ul style="list-style-type: none"> (A) <i>pari passu</i> among themselves and with other Senior Preferred Obligations; (B) senior to Senior Non Preferred Obligations; and (C) junior to present and future claims benefiting from preferred exceptions. <p>Subject to applicable law, in the event of the voluntary or judicial liquidation (<i>liquidation amiable</i> or <i>liquidation judiciaire</i>) of the Issuer, bankruptcy proceedings or any other similar proceedings affecting the Issuer, the rights of Noteholders to payment under the Senior Preferred Notes rank:</p> <ul style="list-style-type: none"> (A) junior to present and future claims benefiting from preferred exceptions; and (B) senior to Senior Non Preferred Obligations. <p>"Senior Non Preferred Obligations" means any senior (<i>chirographaires</i>) obligations (including the Senior Non Preferred Notes) of, or other <i>instruments</i> issued by, the Issuer, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in Articles L.613-30-3-I-4° and R.613-28 of the French <i>Code monétaire et financier</i>.</p> <p>"Senior Preferred Obligations" means any senior obligations (including the <i>Senior Preferred Notes</i>) of, or other instruments issued by, the Issuer, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>.</p> |
| | <p><u>Negative pledge</u></p> <p>So long as any of the Notes or Coupons on Notes remains outstanding, the Issuer will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other security interest upon the whole or any part of its undertaking, revenues or assets, present or future, in order to secure any Indebtedness, without at the same time according to the Notes the same, or substantially the same, security. This provision does not apply to Subordinated Notes, Senior Non Preferred Notes and Senior Preferred Notes (only if "Prior approval of the Relevant Regulator" is specified as applicable in the applicable Final Terms).</p> <p>"Indebtedness" means any indebtedness of the Issuer which is in the form of or represented by any bond (<i>obligation</i>) or note or any other security which is, or is capable of being, listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including, without limitation, any over-the-counter market).</p> <p><u>Events of Default</u></p> <p>The Notes may become immediately due and repayable at their Early Redemption Amount, together, if appropriate, with interest accrued to the date of repayment if:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the Issuer fails to pay any amount payable in respect of the Senior Preferred Notes or any of them when due and payable and such default is not remedied within 30 days after the relevant due date; or (ii) the Issuer fails to perform or observe any of its other obligations under the Senior Preferred Notes and such default is not remedied within 45 days after notice of such default has been given to the Fiscal Agent by any Noteholder; or (iii) any indebtedness of the Issuer in excess of € 50,000,000, or any guarantee by the Issuer of any such indebtedness shall become due and is not paid on the date which is the later of (i) its stated maturity, and (ii) the expiry of applicable grace periods (the term "indebtedness" as used |

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>herein shall mean any note or other debt instrument issued by the Issuer or any credit facility granted to the Issuer by banks); or</p> <p>(iv) the Issuer sells, transfers or otherwise disposes of, directly or indirectly, the whole or a substantial part of its assets, or the Issuer enters into, or commences any proceedings in furtherance of, forced or voluntary liquidation or dissolution, except in the case of a disposal, dissolution, liquidation, merger (<i>fusion-absorption</i>) or other reorganisation in which all of or substantially all of the Issuer's assets are transferred to a legal entity which simultaneously assumes all of the Issuer's debt and liabilities including the Senior Preferred Notes and whose main purpose is the continuation of, and which effectively continues, the Issuer's activities; or</p> <p>(v) the Issuer makes any proposal for a general moratorium in relation to its debt or a judgement is issued for the judicial liquidation (<i>liquidation judiciaire</i>) or the transfer of the whole of the business (<i>cession totale de l'entreprise</i>) of the Issuer, or, to the extent permitted by applicable law, if the Issuer is subject to any other insolvency or bankruptcy proceedings or makes any conveyance, assignment or other arrangement for the benefit of its creditors or enters into a composition with its creditors.</p> |
| | | <p><u>Withholding tax</u></p> <p>All payments of principal, interest and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes or Coupons will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.</p> <p>If French law should require that payments of principal (in the case of Notes other than Subordinated Notes) or interest in respect of any Note or Coupon be subject to withholding or deduction in respect of any taxes, duties, assessments or governmental charges whatsoever, the Issuer will, to the fullest extent then permitted by law, pay such additional amounts as shall result in receipt by the Noteholders or, if applicable the Couponholders, as the case may be, of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, subject to certain exceptions.</p> <p><u>Waiver of Set-off rights</u></p> <p>The Noteholders waive any right of set-off, compensation and retention in relation to the Notes, to the extent permitted by law.</p> <p><u>Governing law</u></p> <p>The Notes (and, where applicable, the Coupons and the Talons) and any non-contractual obligations arising out of or in connection with them are governed by, and shall be construed in accordance with, French law.</p> |
| | | <p>Issue Price: 100 per cent. of the Aggregate Principal Amount</p> <p>Specified Denomination: 100 EUR</p> |
| C.9 | Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation | <p>Rate of Interest: Not Applicable</p> <p>Interest Commencement Date : Not Applicable</p> |

| | of the Noteholders | |
|-------------|---|---|
| | | Maturity Date: 27 April 2028 |
| | | <p>Final Redemption Amount of each Note: Index Linked Redemption – refer to Section C.18</p> <p>Issuer Call Option: Not Applicable</p> <p>Noteholder Put Option: Not Applicable</p> <p>Optional Redemption Amount: Not Applicable</p> <p>Early Redemption Amount: In accordance with the Additional Conditions applicable to Index Linked Notes.</p> <p>Yield (in respect of Fixed Rate Notes and Resettable Notes): Not Applicable</p> <p>Representation of the holders of Notes: Issue outside of France: Not Applicable</p> <p>Name and address of the Representative: MCM AVOCAT 10, rue de Sèze 75009 Paris France represented by Maître Antoine Lachenaud Partner at MCM Avocat law firm</p> <p>Name and address of the alternate Representative: M. Philippe Maisonneuve Partner at MCM Avocat law firm 10, rue de Sèze 75009 Paris France</p> <p>The Representative will receive a remuneration of EUR 450 (excluding taxes) per year in respect of its functions for the entire Series referred to herein.</p> |
| C.10 | Derivative component in interest payments | Not Applicable. The Notes do not bear interest. |
| C.11 | Admission to trading | Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Paris. |
| C.15 | Description of how the value of investment is affected by the value of the | <p>The value of the investment in the Index Linked Notes may be affected by the level of the Euro STOXX 50®. Indeed, this index affects the redemption amount calculated as specified in item C.18 below.</p> <p>Indexed Linked Notes are debt securities which do not provide for a predetermined redemption amount. The principal of Notes is linked to the level of the Index</p> |

| | underlying instrument | | | | | | | | | |
|-------------|--|---|---|------|---|---------|---|---------|---|----------------|
| C.16 | Exercise date/Final reference date | The maturity date of the Notes is 27 April 2028 save in the case of occurrence of an Automatic Early Redemption Event. | | | | | | | | |
| C.17 | Settlement procedure of derivative securities | The Notes will be cash settled. | | | | | | | | |
| C.18 | Return on derivative securities | <p>The redemption amount of the Index Linked Notes is calculated in accordance with the following formula : Phoenix</p> <p>1. Interest Amount: Not applicable</p> <p>2. Automatic Early Redemption Amount</p> <p>The Automatic Early Redemption of the Notes is triggered on any Valuation Date indexed "t" where:</p> $\text{AutoCallCondition}(t) = 1$ $\text{AutoCallCondition}(t) = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_2(t) \geq R(t)$ $= 0 \text{ if not}$ <p>Where:</p> <p>R(t) means</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>t</th> <th>R(t)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>100.00%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>100.00%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Not Applicable</td> </tr> </tbody> </table> <p>BasketPerf₂(t) means Local Performance.</p> <p>Where:</p> <p>Local Performance means Weighted.</p> <p>IndivPerf (i,t) means European Individual Performance. where i =1 and t =1 to 2</p> <p>In this case, the Issuer shall pay the Automatic Early Redemption Amount per Note on the Interest Payment Date "t" following immediately the Valuation Date "t" as determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> $\text{Denomination} \times (100\% + \text{Coupon}_3(t) \times \text{UpsideCondition}_2(t))$ <p>With</p> $\text{UpsideCondition}_2(t) = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_3(t) \geq H_2(t)$ $= 0 \text{ if not}$ | t | R(t) | 1 | 100.00% | 2 | 100.00% | 3 | Not Applicable |
| t | R(t) | | | | | | | | | |
| 1 | 100.00% | | | | | | | | | |
| 2 | 100.00% | | | | | | | | | |
| 3 | Not Applicable | | | | | | | | | |

Where:

Coupon₃(t) means

| t | Coupon ₃ (t) |
|---|-------------------------|
| 1 | 9% |
| 2 | 14% |
| 3 | 0% |

"H₂(t)" means

| t | H ₂ (t) |
|---|--------------------|
| 1 | 0.00% |
| 2 | 0.00% |
| 3 | 0.00% |

"BasketPerf₃(t)=BasketPerf₂(t)"

3. Final Redemption Amount

If the Automatic Early Redemption condition is not satisfied, the Final Redemption Amount per Note shall be equal to:

$$\text{Denomination} \times (100\% + \text{FinalCoupon} - \text{Vanilla} \times \text{DownsideCondition} \times (1 - \text{UpsideCondition}_3))$$

Where:

$$\text{Vanilla} = G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{BasketPerf}_4(t)), \text{Floor}))$$

$$\text{DownsideCondition} = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_5(t) < B$$

$$= 0 \text{ if not}$$

And

$$\text{FinalCoupon} = (\text{Coupon}_4 \times (1 - \text{DownsideCondition})) + (\text{Vanilla}_5 \times \text{UpsideCondition}_3)$$

$$\text{Vanilla}_5 = \text{Coupon}_5 + G_5 \times \text{Min}(\text{Cap}_5, \text{Max}((\text{BasketPerf}_6(t) - K_5), \text{Floor}_5))$$

$$\text{UpsideCondition}_3 = 1 \text{ if } \text{BasketPerf}_7(t) \geq H_3$$

$$= 0 \text{ if not}$$

Where:

Coupon₄ means 0%.

Coupon₅ means 0%.

H₃ means 0%.

G means 0%.

G₅ means 100%.

Cap Not Applicable.

Cap₅ Not Applicable.

Floor Not Applicable

Floor₅ minus 10%.

K means 100%.

K₅ 100%.

B Not Applicable

BasketPerf₄(t) means Local Performance.

Where:

Local Performance means Weighted.

IndivPerf (i,t) means European Individual Performance.
where $i=1$ and $t=3$

BasketPerf₅(t) means BasketPerf₄(t).

BasketPerf₆(t) means BasketPerf₄(t).

BasketPerf₇(t) means BasketPerf₄(t).

Common Definitions

"**Underlying**" means the Index

"**Automatic Early Redemption Event**" means on any Valuation Date (t) where $t=1$ to 2 that
AutoCallCondition (t) = 1

"**Valuation Date (t)**" means

| t | Valuation Date |
|---|----------------|
| 1 | 22 April 2024 |
| 2 | 20 April 2026 |
| 3 | 20 April 2028 |

"**Interest Payment Date (t)**" means

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|--|---|---|-----------------------|---|---------------|---|---------------|---|---------------|---|------------|---|----------------|---|------------|---|-------------------------------------|
| | | <table border="1"> <tr> <td>t</td> <td>Interest Payment Date</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>29 April 2024</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>27 April 2026</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>27 April 2028</td> </tr> </table> <p>"Selection" means</p> <table border="1"> <tr> <td>i</td> <td>Underlying</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>EURO STOXX 50®</td> </tr> </table> <p>"Reference Price(i)" means</p> <table border="1"> <tr> <td>i</td> <td>Underlying</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>the Initial Level of the Underlying</td> </tr> </table> <p>"Price" means Final Level</p> | t | Interest Payment Date | 1 | 29 April 2024 | 2 | 27 April 2026 | 3 | 27 April 2028 | i | Underlying | 1 | EURO STOXX 50® | i | Underlying | 1 | the Initial Level of the Underlying |
| t | Interest Payment Date | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 29 April 2024 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 27 April 2026 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 27 April 2028 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| i | Underlying | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | EURO STOXX 50® | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| i | Underlying | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | the Initial Level of the Underlying | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.19 | Exercise price/ Final reference price of the underlying | The final redemption amount in respect of Index Linked Notes will be calculated on the basis of the level in the Index. Please also refer to item C.9 above. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.20 | Description of Underlying | The underlying of the Index Linked Notes is EURO STOXX 50® (Bloomberg Code: SX5E Index) and information on such index may be found on https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SX5E . | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.21 | Negotiation Market(s) | The Notes will be admitted to trading on Euronext Paris. | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Section D –Risk Factors | | |
|--------------------------------|---|--|
| D.2 | Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry | The main risk factors relating to the Issuer are linked to: <ul style="list-style-type: none"> - the macro-economic environment; - the legal and regulatory framework; - the Issuer's operations risks (in particular credit and counterparty risk, the volatility of financial markets, liquidity risk, maintaining a high credit rating, insurance business risks, operational risks, risks relating to governance and internal control, non-compliance risk); and - the strategy implemented by the Issuer. |

| | | |
|-------------------|---|--|
| <p>D.3</p> | <p>Key information on the key risks that are specific to the Notes</p> | <p>In addition to the risk factors relating to the Issuer, there are other factors which are material for the purpose of assessing the risks related to the Notes including the following:</p> <p>General risk factors</p> <ul style="list-style-type: none"> – Notes issued under the Programme may not be a suitable investment for all investors; – There are differences between the Notes and bank deposits. The Notes do not constitute bank deposits and do not benefit from any protection provided pursuant to Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council on deposit guarantee schemes or any national implementing measures implementing this Directive in France. In addition, an investment in the Notes may give rise to yields and risks that differ from a bank deposit; – Actual yield on Notes issued may be reduced from the stated yield as a result of transaction cost. Indeed, when the Notes are purchased or sold, costs may significantly reduce or cancel out the potential profit of Notes (such as, but not limited to, transaction fees, commissions and brokerage fees and expenses of such parties (third party costs)); – Potential conflicts of interest may arise between the holders and various parties operating under the Programme such as, but not limited to, discretionary determination and judgments made by an agent appointed for an issue of Notes; – Modification and waivers of conditions affecting the Notes by a collective decision adopted either in a general meeting or by consent following a written decision of Noteholders binding all Noteholders including those who did not attend or were not represented at the relevant general meeting or Noteholders who voted in a manner contrary to the majority or did not consent to the relevant written decision; – Neither the Issuer nor the Dealer(s) assumes responsibility for the legality of any purchase; – Investors should consult its own advisers as to legal, tax and related aspects investment in the Notes; and – The proposed European financial transaction tax: the draft directive on the proposed common financial transaction tax has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. <p>Risks relating to the structure of the Notes</p> <ul style="list-style-type: none"> – Inflation Linked Notes and Notes linked to formulas contained in the Technical Annex can be volatile investments. If they are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features, their market values may be even more volatile than those for securities that do not include those features. – The particular risks involved in an investment in Index Linked Notes include volatility, effects of leverage and the loss of part of or all principal amount invested. The market price of such Notes may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the level of the index or indices or of any component of the formula. The level of the index, indices, components of the formula may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including but not limited to the stock exchange(s) or quotation system(s) on which any securities comprising the index, indices or the formula may be traded. |
|-------------------|---|--|

| | | |
|-----|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> – The regulations and reform of "benchmarks" may adversely affect the value of Notes linked to or referencing such "benchmarks". – The occurrence of a Benchmark Event could have a material adverse effect on the value of and return on any Notes linked to or referencing such "benchmarks". <p>Markets risks</p> <ul style="list-style-type: none"> – The trading market for debt securities may be volatile and may be adversely impacted by many events; – An active trading market for the Notes may not develop; – A credit rating reduction may result in a reduction in the trading value of Notes; – Credit ratings may not reflect all the risks associated with an investment in the Notes; – The terms and conditions of the Notes contain a waiver of any right of set-off, compensation and retention in relation to the Notes; – Change of law - No assurance can be given as to the impact of any possible decision or change to French law or the official application or interpretation of French law after the date of this Base Prospectus; and – French Insolvency law: French insolvency law could have an adverse impact on Noteholders seeking repayment in the event that the Issuer or its subsidiaries were to become insolvent. – The particular risks involved in an investment in Index Linked Notes include volatility, effects of leverage and the loss of part of or all principal amount invested. The market price of such Notes may be volatile and may depend on the time remaining to the redemption date and the volatility of the level of the index or indices or of any component of the formula. The level of the index, indices, components of the formula may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including but not limited to the stock exchange(s) or quotation system(s) on which any securities comprising the index, indices or the formula may be traded. |
| D.6 | <p>Key information on factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with Inflation Linked Notes and Notes linked to formulas contained in the Technical Annex</p> | <p>Please also refer to Section D.3 above.</p> <p>Warning: in certain circumstances, the Noteholders may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be.</p> |

Section E – Offer

| | | |
|-------------|--|--|
| E.2b | Reason for the offer and use of proceeds | The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for its general corporate purposes. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | <p>The Notes are offered to the public in France:</p> <p>Offer Period: The period from 24 February 2020 to 4 April 2020</p> <p>Offer Price: 100 per cent.</p> <p>Conditions to which the Offer is subject: The subscription shall only be made pursuant to investment advice through financial advisors within post offices.</p> <p>Description of the application process: Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangement directly with the Issuer in relation to the subscription for the Notes.</p> <p>Details of the minimum and/or Minimum: EUR 100 maximum amount of application: Maximum: The maximum amount of application of Notes will be subject only to availability at the time of the application.</p> <p>Manner in and date on which results: Not Applicable of the Offer are to be made public</p> |
| E.4 | Interests of natural and legal persons involved in the issue of the Notes | Not applicable, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. |
| E.7 | Estimated expenses charged to investor by the Issuer or the offeror | Not applicable, there are no expenses charged to the investor. |

RÉSUMÉ DE L'ÉMISSION

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

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

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

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

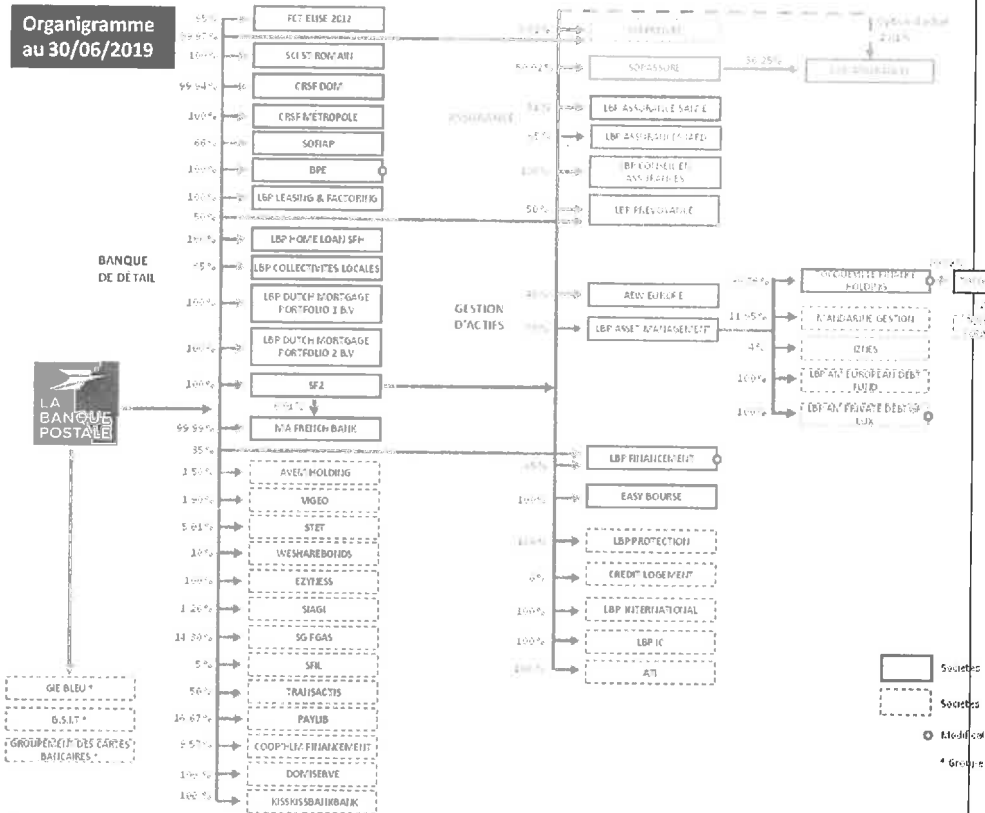
| Section A - Introduction et avertissements | | |
|--|--|--|
| A.1 | Avertissement général relatif au résumé | Toute décision d'investir dans les Titres Financiers doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par les investisseurs, y compris les documents qui y sont incorporés par référence, tout supplément qui pourrait être publié à l'avenir et les Conditions Définitives. Le Prospectus de Base en date du 25 mars 2019 a reçu le visa n°19-115 de l'AMF en date du 25 mars 2019. Le Prospectus de Base a été complété par un premier supplément en date du 14 juin 2019 auquel l'AMF a attribué le visa n° 19-271 en date du 14 juin 2019, un deuxième supplément en date du 1 ^{er} juillet 2019 auquel l'AMF a attribué le visa n°19-307 en date du 1 ^{er} juillet 2019, un troisième supplément en date du 26 août 2019 auquel l'AMF a attribué le visa n°19-407 en date du 26 août 2019, un quatrième supplément en date du 12 décembre 2019 auquel l'AMF a attribué le visa no.19-569 en date du 12 décembre 2019 et un cinquième supplément en date du 4 février 2020 auquel l'AMF a attribué le visa no.20-31 en date du 4 février 2020. |
| A.2 | Information relative au consentement de l'Emetteur concernant l'utilisation du Prospectus | Dans le cadre de l'offre des Titres Financiers réalisée en France, cette offre ne bénéficiant pas de l'exemption à l'obligation de publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus, telle que modifiée, (l'"Offre Publique"), l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus dans le cadre de l'Offre Publique des Titres Financiers durant la période d'offre allant du 24 février 2020 au 4 avril 2020 inclus (la "Période d'Offre"). |

| Section B – Emetteur | | |
|----------------------|------------------------------------|--------------------|
| B.1 | La raison sociale et le nom | La Banque Postale. |

| | | |
|-------------|---|---|
| | commercial de l'Emetteur | |
| B.2 | Le siège social et la forme juridique de l'Emetteur/la législation qui régit l'activité et le pays d'origine de l'Emetteur | La Banque Postale est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance de droit français immatriculée en France et régie par les lois et règlements en vigueur. Son siège social est situé 115, rue de Sèvres, 75275 Paris Cedex 06, France. |
| B.4b | Une description de toutes les tendances connues touchant l'Emetteur ainsi que les marchés sur lesquels il intervient | <p>- L'environnement économique, réglementaire et financier dans lequel La Banque Postale exerce ses activités a, par définition des répercussions sur son activité, ses résultats et ses perspectives.</p> <ul style="list-style-type: none"> • La situation de La Banque Postale est influencée par les conditions macro-économiques et de marché et pourrait être affectée par une évolution défavorable de celles-ci, en raison de chocs adverses, en particulier : des taux d'intérêt très bas durant une longue période, ou une brusque remontée des taux d'intérêt ou des risques politiques aux effets économiques adverses; • La Banque Postale est exposée aux contraintes opérationnelles et financières, ainsi qu'aux éventuelles incertitudes relatives à la mise en œuvre des dispositifs législatifs et réglementaires en discussion. Ces derniers visent, en réponse à la dernière crise mondiale, à introduire un certain nombre de changements et règles au sein du paysage financier. <p>– Le contexte structurel lié à la révolution numérique au sein duquel La Banque Postale conduit ses activités a des répercussions sur les comportements de la clientèle, la consommation de services bancaires et la nature de la relation avec sa banque.</p> <p>Le 31 août 2018, La Banque Postale a publié un communiqué de presse commun avec la Caisse de Dépôts ("CDC") et La Poste relatif au projet de création d'un grand pôle financier public au service des territoires autour de la CDC et de La Poste. Ce communiqué de presse fait suite à l'annonce par le Gouvernement d'un projet d'amendement au projet de loi PACTE (Plan d'action pour la croissance et la transformation des entreprises) visant à la création d'un grand pôle financier public au service des territoires autour de la CDC et de La Poste. La mise en œuvre de ce projet passerait par une prise de contrôle majoritaire de La Poste par la CDC. Elle serait réalisée par voie d'apport par la CDC et l'Etat à La Poste de leurs participations au capital de CNP Assurances, dont La Poste ferait à son tour apport à La Banque Postale. Cette opération devra être approuvée par la Commission de surveillance de la CDC et les conseils d'administration des institutions concernées.</p> <p>Cette opération fera l'objet d'une procédure d'information et de consultation des instances représentatives du personnel compétentes avant la signature des accords définitifs. Une demande de dérogation à l'offre publique obligatoire sur CNP Assurances sera également soumise à l'Autorité des marchés financiers. La réalisation effective de l'opération, sous réserve de l'obtention des autorisations requises auprès des autorités administratives indépendantes françaises ou européennes compétentes, interviendrait à l'échéance du pacte d'actionnaires actuel de CNP Assurances fixée au 31 décembre 2019, ou plus tôt, si l'ensemble des parties s'accordent pour y mettre fin par anticipation.</p> |

B.5 Description du Groupe de l'Emetteur et de la position de l'Emetteur au sein du Groupe

La Banque Postale est la société mère du groupe La Banque Postale. La Poste et ses filiales consolidées prises dans leur ensemble (« Le Groupe La Poste ») détient la totalité du capital et des droits de vote de l'Emetteur, à l'exception d'une action détenue par le président du conseil de surveillance. Le groupe La Poste est lui-même détenu par l'Etat français, à 73,7% directement et à 26,3% à travers la CDC.



L'organigramme présenté n'inclut pas les entités destinées à être cédées ni les entités non consolidées en-dessous d'un seuil de détention de 1% (à l'exception de SIAGI, historiquement présent).

| | | | | | | |
|----------------------|--|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| B.9 | Prévision ou estimation du bénéfice | Néant. Il n'y a pas de prévision ou d'estimation du bénéfice. | | | | |
| B.10 | Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes | Les rapports des contrôleurs légaux sur les comptes consolidés audités pour les périodes se terminant le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2018 ne contiennent aucune observation. | | | | |
| B.12 | Informations financières sélectionnées historiques clés | Informations financières consolidées² (en millions d'euros) | 2017 (auditées) | 2018 (auditées) | S1 2018 (non auditées) | S1 2019 (non auditées) |
| Produit Net Bancaire | | | 5 687 | 5 569 | 2 926 | 2 850 |

² Les chiffres 2018 et 2017 ne sont pas strictement comparables du fait de l'application d'IFRS 9 à partir du 1^{er} janvier 2018. Les effets sont toutefois limités sur le Produit Net Bancaire et les autres agrégats comptables, à l'exception du coût du risque, qui appréhende désormais le risque attendu et plus seulement le risque avéré. La norme IFRS 9 « Instruments financiers » vient remplacer la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ». Elle définit des nouvelles règles de classement et d'évaluation des instruments financiers, une nouvelle méthodologie de dépréciation des actifs financiers ainsi que le traitement des opérations de couverture affectées.

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---|--|------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------------|-------|-----|-----|-----|----------------|-----|-----|----|----|-----------------------------|-----|-----|-----|-----|---------------------------------------|-------|-------|-----|-----|----------------------------|-------|-------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | | <table border="1"> <tbody> <tr> <td>Frais de gestion</td> <td>4 619</td> <td>4 615</td> <td>2 369</td> <td>2 353</td> </tr> <tr> <td>Résultat Brut d'exploitation</td> <td>1 068</td> <td>955</td> <td>558</td> <td>455</td> </tr> <tr> <td>Coût du risque</td> <td>192</td> <td>133</td> <td>49</td> <td>41</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net part du Groupe</td> <td>764</td> <td>725</td> <td>422</td> <td>422</td> </tr> <tr> <td>Total de bilan (en milliards d'euros)</td> <td>231,4</td> <td>245,2</td> <td>237</td> <td>263</td> </tr> <tr> <td>Coefficient d'exploitation</td> <td>81,8%</td> <td>83,4%</td> <td>81,4%</td> <td>83,2%</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 ratio</td> <td>13,4%</td> <td>11,7%</td> <td>12,4%</td> <td>12,7%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Par ailleurs, au 31 décembre 2018, la dette subordonnée non-consolidée émise par l'Emetteur s'élève à 3 824 422 milliers d'euros (contre 3 822 611 milliers d'euros au 31 décembre 2017) et la dette senior émise par l'Emetteur s'élève à 1 967 771 milliers d'euros (contre 1 206 426 milliers d'euros au 31 décembre 2017).</p> <p>Au 30 juin 2019, La Banque Postale présente une structure financière solide. Les fonds propres prudentiels s'élèvent à 11,8 milliards d'euros: le ratio Common Equity Tier 1 de La Banque Postale s'établit à 12,7%, en hausse de 1 point par rapport à fin décembre 2018, du fait de la conversion en actions des 800 millions d'euros d'obligations AT1 émises en 2013 et intégralement détenues par La Poste.</p> <p>Il n'a été constaté aucune détérioration significative des perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2018 et il n'y a eu aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis le 30 juin 2019.</p> | Frais de gestion | 4 619 | 4 615 | 2 369 | 2 353 | Résultat Brut d'exploitation | 1 068 | 955 | 558 | 455 | Coût du risque | 192 | 133 | 49 | 41 | Résultat Net part du Groupe | 764 | 725 | 422 | 422 | Total de bilan (en milliards d'euros) | 231,4 | 245,2 | 237 | 263 | Coefficient d'exploitation | 81,8% | 83,4% | 81,4% | 83,2% | Common Equity Tier 1 ratio | 13,4% | 11,7% | 12,4% | 12,7% |
| Frais de gestion | 4 619 | 4 615 | 2 369 | 2 353 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Résultat Brut d'exploitation | 1 068 | 955 | 558 | 455 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Coût du risque | 192 | 133 | 49 | 41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Résultat Net part du Groupe | 764 | 725 | 422 | 422 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total de bilan (en milliards d'euros) | 231,4 | 245,2 | 237 | 263 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Coefficient d'exploitation | 81,8% | 83,4% | 81,4% | 83,2% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Common Equity Tier 1 ratio | 13,4% | 11,7% | 12,4% | 12,7% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Evénement récent relatif à l'Emetteur présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité | <p>Le projet de création d'un grand pôle financier public au service de l'intérêt général a franchi des étapes déterminantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Le 4 juin 2019 : Le Groupe BPCE et La Banque Postale engagent des discussions en vue d'approfondir et étendre leur partenariat industriel, et confirment le 26 juillet leur partenariat élargi avec un objectif de réalisation sur le premier semestre 2020 ; – Le 25 juin 2019 : décision de dérogation de l'Autorité des Marchés Financiers à l'obligation de déposer une OPA visant les actions de CNP Assurances, décision qui n'a donné lieu à aucun recours ; – Le 17 juillet 2019 : la Commission de surveillance de la Caisse des Dépôts approuve l'opération de rapprochement avec La Poste ; – Le 31 juillet 2019 : signature du protocole engageant entre l'Etat, la CDC, La Poste et La Banque Postale qui ouvre la voie à une consolidation par intégration globale début 2020. <p>Il n'y a pas d'autre événement récent que l'Emetteur considère comme significatif pour les investisseurs depuis la fin de la période couverte par les derniers états financiers publiés.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | Degré de dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du Groupe | Merci de vous référer à l'élément B.5 ci-dessus. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|------|---|--|
| B.15 | Principales activités de l'Emetteur | <p>L'activité du Groupe La Banque Postale est centrée sur les activités de banque de détail en France. Elle est organisée autour de trois pôles d'activités : (i) la banque de détail (ii) l'assurance et (iii) la gestion d'actifs.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>La banque de détail</u>: son cœur de métier, principalement orientée sur une clientèle de particuliers, a été étendu aux personnes morales depuis 2011 et aux collectivités locales depuis 2012. La Banque de détail regroupe les activités de La Banque Postale et des filiales de banque de détail et de banque privée, telles que La Banque Postale Financement, La Banque Postale Crédits Entreprises, BPE (qui a absorbé La Banque Postale Gestion Privée en 2015) ou SOFIAP. • <u>L'assurance</u> est réalisée au travers des filiales d'assurance-vie, de prévoyance, de dommages et santé. Le Pôle Assurance regroupe les filiales qui travaillent au développement et à la gestion des produits ainsi qu'à la relation clientèle, soit près de 649 collaborateurs. La Banque Postale est présente aussi bien en assurance-vie (épargne / retraite), assurance de personnes (prévoyance et santé) qu'en assurance de biens et de responsabilités (habitation, auto, protection juridique, moyens de paiement et extension de garantie). Elle s'adresse aux particuliers comme aux professionnels et aux associations. Avec le rachat des 50 % de CNP Assurances dans La Banque Postale Prévoyance, La Banque Postale a achevé la constitution de son Pôle assurance non-vie. Le groupe La Banque Postale consolide 20,15% du capital du groupe CNP Assurances dont elle commercialise les produits d'assurance-vie et de capitalisation. • <u>La gestion d'actifs</u> est portée par les filiales de gestion d'actifs. Cette activité regroupe les sociétés de gestion d'actifs pour compte de tiers du Groupe La Banque Postale et proposent des expertises permettant au Groupe La Banque Postale d'offrir à ses clients particuliers, personnes morales et Institutionnels une gamme complète de produits d'épargne et d'investissement couvrant les marchés financiers traditionnels mais également des classes d'actifs plus spécifiques (fonds de dette, euro PP, haut rendement, actions protégées...). Les filiales de gestion d'actifs pour compte de tiers regroupent 275 collaborateurs qui travaillent à la gestion et l'analyse macro-économique et financière, à la création de produits et l'ingénierie financière, et à la relation commerciale auprès des différentes clientèles du Groupe La Banque Postale. |
| B.16 | Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Emetteur | <p>Le Groupe La Poste détient la totalité du capital et des droits de vote de l'Emetteur, à l'exception d'une action détenue par le président du conseil de surveillance.</p> <p>Le Groupe La Poste est lui-même détenu par l'Etat français, directement à hauteur de 73,7% et à 26,3% à travers la CDC.</p> |
| B.17 | Notation assignée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt | <p>La dette senior préférée de l'Emetteur a été notée A par S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P") et A- par Fitch France SAS ("Fitch"). La dette senior non préférée de l'Emetteur a été notée BBB par S&P et A- par Fitch. La dette subordonnée de l'Emetteur a été notée BBB- par S&P.</p> <p>Sans objet, les Titres Financiers n'ont pas fait l'objet d'une notation.</p> |

Section C – Valeurs mobilières

| | | |
|------------|--|---|
| C.1 | Nature; catégorie et identification des Titres Financiers | <p>Les Titres Financiers d'un montant de 70.000.000 euros sont indexés sur indice et viennent à échéance le 27 avril 2028.</p> <p>Le code ISIN des Titres Financiers est: FR0013480407</p> <p>Le code commun des Titres Financiers est: 211249056</p> <p>Le numéro de la Souche est le 86 et le numéro de la Tranche est le 1.</p> <p>Forme des Titres Financiers : Titres Financiers Dématérialisés</p> <p> Les Titres Financiers Dématérialisés sont des Titres Financiers au porteur.</p> |
| C.2 | Devises | Les Titres Financiers seront émis en euros (EUR). |
| C.5 | Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Titres Financiers | <p>Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Titres Financiers et à la possession ou distribution du Prospectus de Base, tout autre document d'offre ou toutes Conditions Définitives, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité des Titres Financiers.</p> |

| | | |
|------------|---|--|
| <p>C.8</p> | <p>Description des droits attachés aux Titres Financiers</p> | <p><u>Rang de créance des Titres Financiers</u></p> <p>Les Titres Financiers sont des Titres Financiers Senior Préférés.</p> <p>Les Titres Financiers Senior Préférés seront des Créances Senior Préférées et les Titres Financiers et (le cas échéant) les Coupons y afférents, constitueront des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et senior de l'Emetteur qui viennent et viendront :</p> <p>(A) au même rang entre elles et <i>pari passu</i> avec toutes les autres Créances Senior Préférées ;</p> <p>(B) en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées ; et</p> <p>(C) après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un privilège.</p> <p>Sous réserve de la loi applicable, en cas de liquidation amiable ou judiciaire de l'Emetteur, de procédure collective ou de toute autre procédure similaire affectant l'Emetteur, les droits des Porteurs au paiement du principal et des intérêts au titre des Titres Financiers Senior Préférés seront payés :</p> <p>(A) après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un privilège ; et</p> <p>(B) en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées.</p> <p>"Créances Senior Non Préférées" désignent toutes les obligations senior (chirographaires) de l'Emetteur (y compris les Titres Financiers Senior Non Préférés) ou autres titres émis par l'Emetteur qui sont compris, ou dont il est stipulé qu'ils entrent, dans la catégorie des obligations des articles L.613-30-3-I-4° et R.613-28 du Code monétaire et financier.</p> <p>"Créances Senior Préférées" désignent toutes les obligations senior (chirographaires) de l'Emetteur (y compris les Titres Financiers Senior Préférés) ou autres titres émis par l'Emetteur qui entrent, ou dont il est stipulé qu'ils entrent, dans la catégorie des obligations de l'article L.613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier.</p> <p><u>Maintien de l'emprunt à son rang</u></p> <p>L'Emetteur garantit qu'aussi longtemps que des Titres Financiers ou des Coupons sur les Titres Financiers seront en circulation, il ne créera pas ou ne permettra pas que subsiste une quelconque hypothèque, redevance, nantissement, privilège ou toute autre sûreté sur tout ou partie de ses engagements, ses revenus ou ses actifs, présents ou futurs, afin de garantir son endettement, à moins que les obligations de l'Emetteur découlant des Titres Financiers ne bénéficient des mêmes garanties et du même rang. Cette clause ne s'applique pas aux Titres Financiers Subordonnés, aux Titres Financiers Senior Non Préférés et aux Titres Financiers Senior Préférés (seulement si « Accord préalable de l'Autorité de Régulation Compétente » est spécifié comme applicable dans les Conditions Définitives applicables).</p> <p>"Endettement" désigne tout endettement de l'Emetteur sous forme de, ou représenté par, toute obligation ou titre coté ou négocié (ou susceptible de l'être) sur un marché réglementé ou tout marché de valeurs mobilières (y compris, de façon non limitative, tout marché de gré à gré).</p> |
|------------|---|--|

Cas de Défaut

Les Titres Financiers Senior Préférés pourront devenir immédiatement exigibles et payables à leur Montant de Remboursement Anticipé avec (le cas échéant) tout intérêt couru y afférent si :

- (i) l'Emetteur ne paie pas à sa date d'exigibilité tout montant dû au titre des Titres Financiers Senior Préférés et s'il n'est pas remédié à ce défaut dans un délai de 30 jours après sa date d'exigibilité ;
- (ii) l'Emetteur n'exécute ou ne satisfait pas l'une quelconque de ses autres obligations en vertu des Titres Financiers Senior Préférés et s'il n'est pas remédié à ce défaut dans un délai de 45 jours à compter de la réception de la notification d'un tel défaut à l'Agent Financier par tout Porteur ;
- (iii) tout endettement de l'Emetteur dépassant 50.000.000€, ou toute garantie de l'Emetteur d'un tel endettement devient exigible et n'est pas payé à la date la plus tardive de (i) sa date d'exigibilité initialement prévue, et (ii) l'expiration des périodes de grâce applicables (le terme "endettement" tel qu'utilisé ici désigne tout titre ou autre titre de créance émis par l'Emetteur ou toute ligne de crédit accordée à l'Emetteur par des banques) ; ou
- (iv) l'Emetteur vend, transfère ou d'une quelconque façon cède directement ou indirectement, l'ensemble ou une part substantielle de ses actifs, ou entame toute procédure en vue d'une liquidation ou d'une dissolution forcée ou volontaire, sauf dans le cas d'une cession, d'une dissolution, d'une liquidation, d'une fusion-absorption ou toute autre restructuration au titre de laquelle la totalité ou la quasi-totalité des actifs de l'Emetteur sont transférés à une entité juridique qui supporte simultanément l'ensemble de la dette et du passif de l'Emetteur y compris les Titres Financiers Senior Préférés et dont le principal objectif est la continuation de, et qui continuera effectivement, les activités de l'Emetteur ; ou
- (v) l'Emetteur demande un moratoire général relatif à sa dette ou un jugement est rendu pour la liquidation judiciaire ou la cession totale de l'entreprise de l'Emetteur, ou, dans la mesure autorisée par la loi applicable, si l'Emetteur est soumis à toute autre procédure d'insolvabilité ou conclut tout transfert au bénéfice de, ou conclut tout accord avec, ses créanciers.

Retenue à la source

Tous les paiements de principal, d'intérêts et autre revenus par ou pour le compte de l'Emetteur au titre des Titres Financiers ou Coupons seront effectués sans aucune retenue à la source ou prélèvement au titre de tout impôt, taxe, droit, contribution, redressement ou charge gouvernementale de toute nature, présents ou futurs, imposés, levés, collectés, recouverts ou retenus à la source, par ou au sein de la France, ou de l'une de ses autorités ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi.

Si une telle retenue à la source ou un tel prélèvement est exigé par la loi française, l'Emetteur devra, dans la mesure autorisée par la loi, verser des montants supplémentaires (excepté sur les paiements de principal s'agissant des Titres Financiers Subordonnés) de sorte que les Porteurs de Titres Financiers, ou, le cas échéant, de Coupons, reçoivent les

| | | |
|------------|---|---|
| | | <p>montants qui leur auraient été versés en l'absence d'une telle retenue à la source ou d'un tel prélèvement, sous réserve de certaines exceptions.</p> <p><u>Renonciation aux droits de compensation</u></p> <p>Les Porteurs de Titres Financiers renoncent à tout droit de compensation, indemnisation et rétention relatif aux Titres Financiers, dans les limites autorisées par la loi.</p> <p><u>Droit applicable</u></p> <p>Les Titres Financiers (et, le cas échéant, les Coupons et les Talons) ainsi que toute obligation non-contractuelle découlant de ou en relation avec ces derniers seront régis et interprétés conformément au droit français.</p> |
| | | <p>Prix d'Emission : 100 pour cent du Montant Nominal Total</p> <p>Valeur Nominale Unitaire : 100 EUR</p> |
| C.9 | Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Titres Financiers | <p>Taux d'Intérêt : Sans objet</p> <p>Date de Commencement des Intérêts : Sans objet</p> <p>Date d'Echéance : 27 Avril 2028</p> <p>Montant de Remboursement Final de chaque Titre Financier : Remboursement Indexé sur une formule – se référer à la Section C.18</p> <p>Option de Remboursement au gré de l'Emetteur : Sans objet</p> <p>Option de Remboursement au gré des Porteurs : Sans objet</p> <p>Montant de Remboursement Optionnel : Sans objet</p> <p>Montant de Remboursement Anticipé : Conformément aux Modalités Additionnelles applicables aux Titres Financiers Indexés sur Indice.</p> <p>Rendement (des Titres Financiers à Taux Fixe et des Titres Financiers à Taux Réajusté) : Sans objet</p> |

| | | |
|------|--|---|
| | Représentation des porteurs de Titres Financiers : | <p>Emission hors de France : Sans Objet Nom et adresse du Représentant : MCM AVOCAT 10, rue de Sèze 75009 Paris France</p> <p>Représenté par Maître Antoine Lachenaud Partenaire au sein du cabinet MCM Avocat</p> <p>Nom et adresse du Représentant suppléant : M. Philippe Maisonneuve Partenaire au sein du cabinet MCM Avocat 10, rue de Sèze Le Représentant percevra une rémunération de 450 EUR HT au titre de ses fonctions pour la totalité de l'émission.</p> |
| C.10 | Paiement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s) | Sans objet. Les Titres Financiers ne portent pas intérêt. |
| C.11 | Admission à la négociation | Une demande a été déposée pour que les Titres Financiers soient admis à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Paris. |
| C.15 | Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement | <p>La valeur de l'investissement dans les Titres Financiers Indexés sur Indice peut être affectée par le niveau de l'Euro STOXX 50®. En effet, cet indice affecte le montant de remboursement calculé comme indiqué à la section C.18 ci-dessous.</p> <p>Les Titres Financiers Indexés sur Indice sont des titres de créance dont le montant de remboursement n'est pas prédéterminé. Les montants dus au titre du principal seront dépendants de la variation du niveau d'un indice.</p> |
| C.16 | Date d'exercice – Date de référence finale | La date d'échéance des Titres Financiers est le 27 avril 2028 sauf en cas de survenance d'un Evènement de Remboursement Automatique Anticipé. |
| C.17 | Procédure de règlement des titres dérivés | Les Titres Financiers feront l'objet d'un règlement en espèces. |
| C.18 | Produit des titres dérivés | <p>Le montant de remboursement des Titres Financiers Indexés sur Indice est calculé conformément à la formule suivante: Phoenix</p> <p><u>1. Montant d'Intérêt : Sans objet</u></p> <p><u>2. Montant de Remboursement Automatique Anticipé</u> Le Remboursement Automatique Anticipé des Titres Financiers est activé à la Date d'Evaluation indexée "t" où :</p> <p style="text-align: right;">ConditionRappel(t) = 1</p> |

$$\text{ConditionRappel}(t) = 1 \text{ si PerfPanier}_2(t) \geq R(t)$$

$$= 0 \text{ sinon}$$

Où :

R(t) désigne

| t | R(t) |
|---|------------|
| 1 | 100.00% |
| 2 | 100.00% |
| 3 | Sans objet |

PerfPanier₂(t) désigne Performance Locale.

Où :

Performance Locale désigne Pondéré.

PerfIndiv (i,t) désigne Performance Individuelle Européenne.

avec $i=1$ et t allant de 1 à 2

Dans ce cas, l'Emetteur devra payer le Montant de Remboursement Automatique Anticipé par Titre Financier, à la Date de Paiement d'Intérêt qui suit immédiatement la Date d'Evaluation « t », tel que déterminé par l'Agent de Calcul conformément à la formule suivante :

$$\text{Valeur Nominale} \times (100\% + \text{Coupon}_3(t) \times \text{ConditionHausse}_2(t))$$

$$\text{ConditionHausse}_2(t) = 1 \text{ si PerfPanier}_3(t) \geq H_2(t)$$

$$= 0 \text{ sinon}$$

Où :

Coupon₃(t) désigne

| t | Coupon ₃ (t) |
|---|-------------------------|
| 1 | 9% |
| 2 | 14% |
| 3 | 0% |

"H₂(t)" désigne

| t | H ₂ (t) |
|---|--------------------|
| 1 | 0.00% |
| 2 | 0.00% |
| 3 | 0.00% |

"PerfPanier₃(t)=PerfPanier₂(t)"

3. Montant de Remboursement Final

Si la condition au Remboursement Anticipé Automatique n'est pas satisfaite, le Montant de Remboursement Final par Titre Financier est égal à :

$$\text{Valeur Nominale} \times [100\% + \text{CouponFinal} - \text{Vanille} \times \text{ConditionBaisse} \times (1 - \text{ConditionHausse}_3)]$$

Où :

$$\text{Vanille} = G \times \text{Min}(\text{Cap}, \text{Max}((K - \text{PerfPanier}_4(t)), \text{Floor}))$$

$$\text{ConditionBaisse} = 1 \text{ if } \text{PerfPanier}_5(t) < B$$

$$= 0 \text{ sinon}$$

Et :

$$\text{CouponFinal} = (\text{Coupon}_4 \times (1 - \text{ConditionBaisse})) + (\text{Vanille}_5 \times \text{ConditionHausse}_3)$$

$$\text{Vanille}_5 = \text{Coupon}_5 + G_5 \times \text{Min}(\text{Cap}_5, \text{Max}((\text{PerfPanier}_6(t) - K_5), \text{Floor}_5))$$

$$\text{ConditionHausse}_3 = 1 \text{ si } \text{PerfPanier}_7(t) \geq H_3$$

$$= 0 \text{ sinon}$$

Où :

Coupon₄ désigne 0%.

Coupon₅ désigne 0%.

H₃ désigne 0%.

G désigne 0%.

G₅ désigne 100%.

Cap désigne Sans Objet.

Cap₅ désigne Sans objet.

Floor désigne Sans objet.

Floor₅ désigne moins 10%.

K désigne 100%.

K₅ désigne 100%.

B désigne Sans objet.

PerfPanier₄(t) désigne Performance Locale.

Où :

Performance Locale désigne Pondéré.

PerfIndiv (i,t) désigne Performance Individuelle Européenne.
avec $i=1$ et $t = 3$

PerfPanier₅(t) désigne PerfPanier₄(t).

PerfPanier₆(t) désigne PerfPanier₄(t).

PerfPanier₇(t) désigne PerfPanier₄(t).

Définitions communes

Sous-Jacent désigne l'Indice.

Evènement de Remboursement Automatique Anticipé désigne $\text{ConditionRappel}(t) = 1$, t allant de 1 à 2.

Date d'Evaluation (t) désigne :

| t | Date d'Evaluation (t) |
|---|-----------------------|
| 1 | 22 avril 2024 |
| 2 | 20 avril 2026 |
| 3 | 20 avril 2028 |

Date de Paiement d'Intérêt(t) désigne :

| t | Date de Paiement d'Intérêt |
|---|----------------------------|
| 1 | 29 avril 2024 |
| 2 | 27 avril 2026 |
| 3 | 27 avril 2028 |

| | | | | | | | | | | |
|------------|---|--|----------|--------------------|---|----------------|----------|--------------------|---|----------------|
| | | <p>Sélection désigne:</p> <table border="1"> <tr> <td>i</td> <td>Sous-Jacent</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>Euro Stoxx 50®</td> </tr> </table> <p>Prix de Référence(i) désigne Niveau Initial.</p> <table border="1"> <tr> <td>i</td> <td>Sous-Jacent</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>Niveau Initial</td> </tr> </table> <p>Prix désigne Niveau Final.</p> | i | Sous-Jacent | 1 | Euro Stoxx 50® | i | Sous-Jacent | 1 | Niveau Initial |
| i | Sous-Jacent | | | | | | | | | |
| 1 | Euro Stoxx 50® | | | | | | | | | |
| i | Sous-Jacent | | | | | | | | | |
| 1 | Niveau Initial | | | | | | | | | |
| | C.19 | <p>Le montant de remboursement final des Titres Financiers sera calculé sur la base du niveau de l'Indice. Merci de vous reporter également à la section C.9 ci-dessus.</p> | | | | | | | | |
| | C.20 | <p>Le sous-jacent des Titres Financiers Indexés sur Indice est l'EURO STOXX 50® (Code Bloomberg: SX5E Index) et des informations relatives à cet indice peuvent être trouvées sur https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SX5E</p> | | | | | | | | |
| | C.21 | <p>Les Titres Financiers seront admis à la négociation sur Euronext Paris.</p> | | | | | | | | |
| | | Section D –Facteurs de Risque | | | | | | | | |
| D.2 | Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur et ou son secteur d'activité | <p>Les principaux risques propres à l'Emetteur sont liés :</p> <ul style="list-style-type: none"> - à l'environnement macro-économique; - au cadre législatif et réglementaire ; - aux opérations de La Banque Postale (en particulier risque de crédit et de contrepartie, la volatilité des marchés financiers, risque de liquidité, le maintien de notations de crédit élevées, risques liés à l'activité d'assurance, risques opérationnels, risques relatifs à la gouvernance et au contrôle interne, risque de non-conformité); et - à la stratégie mise en place par l'Emetteur | | | | | | | | |
| D.3 | Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres Financiers | <p>En sus des facteurs de risque relatifs à l'Emetteur, il existe d'autres facteurs qui sont significatifs pour évaluer les risques liés aux Titres Financiers notamment:</p> <p>Facteurs de risques généraux</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les Titres Financiers émis dans le cadre du Programme peuvent ne pas constituer un investissement adapté et approprié pour tous les investisseurs ; - Il existe des différences entre les Titres Financiers et les dépôts bancaires. Les Titres Financiers ne constituent pas des dépôts bancaires et ne bénéficient pas de la protection prévue par la Directive 2014/49/UE du Parlement européen et du Conseil relative aux systèmes de garantie des dépôts ou toute mesure à l'échelon national mettant en œuvre | | | | | | | | |

cette Directive en France. De plus, un investissement dans les Titres Financiers peut générer des rendements et des risques qui diffèrent d'un dépôt bancaire ;

- Le rendement effectif des Titres Financiers émis peut être inférieur au taux initialement indiqué du fait des frais liés à la transaction. En effet, lorsque les Titres Financiers sont achetés ou vendus, certains coûts peuvent réduire de façon significative ou annuler le profit potentiel généré par ces Titres Financiers (notamment, mais de façon non limitative, les frais liés à la transaction, les commissions, les frais de courtage et les frais des parties (frais de tiers)) ;

- Des conflits d'intérêt potentiels peuvent naître entre les porteurs et les différentes parties impliquées dans le Programme, tels que, de façon non limitative, les déterminations et décisions discrétionnaires d'un agent désigné pour une émission de Titres Financiers ;

- Des modifications et renoncements de modalités relatives aux Titres Financiers peuvent être effectués par une décision collective adoptée par l'assemblée générale des Porteurs des Titres Financiers ou obtenue à l'issue d'une décision écrite qui lie l'ensemble des Porteurs, y compris les Porteurs non présents ou représentés à l'assemblée générale, ayant voté en sens contraire à la majorité ou n'ayant pas consenti à la décision écrite ;

- Ni l'Émetteur, ni l'(les) Agent(s) Placeur(s) n'assume la responsabilité quant à la légalité de toute souscription ;

- Les investisseurs doivent consulter leurs propres conseillers concernant les aspects juridiques, fiscaux et les autres aspects liés à l'investissement dans les Titres Financiers; et

- Proposition d'instauration d'une taxe européenne sur les transactions financières : la proposition de directive relative à la taxe commune sur les transactions financières a un champ d'application très large et pourrait, si elle était adoptée, s'appliquer à certaines opérations portant sur les Titres Financiers (y compris les transactions sur le marché secondaire) dans certaines circonstances.

Risques liés à la structure des Titres Financiers

- Les Titres Financiers Indexés sur l'Inflation et les Titres Financiers indexés sur une formule contenue dans l'Annexe Technique peuvent être des investissements volatiles. S'ils sont structurés de façon à inclure des multiplicateurs ou d'autres facteurs de levier, des plafonds ou des planchers ou toute combinaison de ces facteurs, leur valeur de marché peut s'avérer plus volatile que pour les titres qui n'incluent pas ces facteurs.

- Les risques particuliers afférents à un investissement dans des Titres Financiers Indexés sur Indice comprennent la volatilité, les effets de levier et la perte de tout ou partie du montant principal investi. Le prix de marché de ces Titres Financiers peut être volatile et dépendre du temps restant à courir jusqu'à la date de remboursement et de la volatilité du niveau de l'indice ou des indices ou de tout composant de la formule. Le niveau de l'indice, des indices, des composants de la formule peut être affecté par des événements économiques, financiers et politiques dans une ou plusieurs juridictions, y compris, de façon non limitative, de la(des) bourse(s) ou système(s) de cotation sur lequel(le)s toute valeur mobilière composant l'indice, les indices ou la formule peut être négociée.

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

| | | |
|--|--|--|
| | aux Titres Financiers Indexés sur l'Inflation et les Titres Financiers indexés sur des formules contenues dans l'Annexe Technique | |
|--|--|--|

| Section E – Offre | | |
|--------------------------|---|--|
| E.2b | Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'offre | Le produit net de l'émission des Titres Financiers sera utilisé par l'Emetteur pour les besoins généraux de l'entreprise. |
| E.3 | Modalités de l'Offre | <p>Les Titres Financiers sont offerts au public en France.</p> <p>Période d'Offre : Du 24 février 2020 au 4 avril 2020.</p> <p>Prix de l'Offre : 100 pour cent</p> <p>Conditions auxquelles l'Offre est soumise : La souscription sera faite uniquement par le conseil en investissement de conseillers financiers via les bureaux de poste.</p> <p>Description du processus de souscription : Les investisseurs ne seront pas tenus de conclure tout contrat directement avec l'Emetteur concernant la souscription des Titres Financiers.</p> <p>Détails concernant le montant minimum ou maximum de souscription : Minimum : 100 EUR Maximum : Le montant maximum de souscription des Titres Financiers sera limité aux Titres Financiers disponibles au moment de ladite souscription</p> <p>Modalités et date à laquelle les résultats de l'Offre seront annoncés au public: Sans objet</p> |
| E.4 | Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission des Titres Financiers | Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne participant à l'émission n'y a d'intérêt significatif. |
| E.7 | Estimation des Dépenses mises à la | Sans objet, aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur. |

| | | |
|--|---|--|
| | charge de l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur | |
|--|---|--|