

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"); (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 2 July 2020

La Banque Postale

Legal entity identifier (LEI): 96950066U5XAAIRCPA78

**Issue of EUR 150,000,000 Index Linked Redemption Notes due September 2028
under the
€10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme
of La Banque Postale**

**SERIES NO: 95
TRANCHE NO: 1**

PART 1 – 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 2020 which received approval number no. 20-096 from the *Autorité des marchés financiers* (the "AMF") on 25 March 2020 and the supplement to the Base Prospectus dated 29 April 2020 which received approval number no. 20-164 from the AMF on 29 April 2020 which together constitute a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented in order to obtain all the relevant information. A summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and the supplement to the Base Prospectus are available for viewing free of charge on the website of the AMF ("www.amf-france.org") and on the website of the Issuer ("www.labanquepostale.com").

- | | | |
|----|-----------------------------------|-------------------|
| 1. | Issuer: | La Banque Postale |
| 2. | (i) Series Number: | 95 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Specified Currency or Currencies: | Euro ("EUR") |
| 4. | Aggregate Principal Amount of | EUR 150,000,000 |

Notes admitted to trading:

(i)	Series:	EUR 150,000,000
(ii)	Tranche:	EUR 150,000,000
5.	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	Specified Denomination(s):	EUR 100
7.	(i) Issue Date:	6 July 2020
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
8.	Maturity Date:	4 September 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:	1 July 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: 28 August 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 (Condition 6(g)): | 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. | Form of Notes: | Dematerialised Notes |
| | (i) Form of Dematerialised Notes: | Bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>) |
| | (ii) Registration Agent: | Not Applicable |
| | (iii) Temporary Global Certificate: | Not Applicable |
| 26. | Financial Centre(s) or other special provisions relating to payments dates: | Not Applicable |
| 27. | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): | Not Applicable |
| 28. | Redenomination, renominisation and reconventioning provisions: | Not Applicable |
| 29. | Events of Default for Senior Preferred Notes (Condition 9(a)): | Non-payment (condition 9(a)(i)): Applicable

Breach of other obligations (condition 9(a)(ii)): Applicable

Cross-default (condition 9(a)(iii)): Applicable |

Sale, transfer or disposal of the whole or a substantial part of its assets (condition 9(a)(iv)): Applicable

Insolvency (or other similar proceeding) (condition 9(a)(v)): Applicable

30. *Masse* (Condition 11):

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

By:
Duly authorised



Dominique Heckel
Head of Long Term Funding

PART 2 – 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 6 July 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 AND ESTIMATED NET PROCEEDS**

- (i) Reasons for the offer: The net proceeds will be used for the Issuer's general corporate purposes
- (ii) Estimated net proceeds: EUR 150,000,000
- (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. DISTRIBUTION

- (i) Method of distribution: Non-syndicated

- (ii) If syndicated, names 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 and UK Retail Investors: Not applicable
- (ix) Non-Exempt Offer: An offer of the Notes may be made by the Managers other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in France during the period from 6 July 2020 until 14 August 2020 (**Offer Period**). See further Paragraph 11 of Part 2 below.

9. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) ISIN: FR0013518636
- (ii) Common Code: 219062419
- (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
BNP Paribas Securities Services

(affiliated with Euroclear France under number 29106)
9 rue du débarcadère
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

10. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

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

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

Total amount of the securities offered to the public/admitted to trading; if the amount is not fixed, an indication of the maximum amount of the securities to be offered (if available) and a description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer: EUR 150,000,000

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:

From and including 6 July 2020 to, and including, 14 August 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 amounts paid in excess by applicants:

Not applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of the application, (whether in number of securities or aggregate amount to invest):

Minimum: EUR 100

Maximum: The maximum amount of application of Notes will be subject only to availability at the time of the application.

Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the Notes:

The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys.

A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public:

Not Applicable

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

Not Applicable

11. PLAN OF DISTRIBUTION AND ALLOTMENT

The various categories of potential investors to which the Notes are offered:

Retail investors, professional investors and eligible counterparties

Whether a tranche has been or is being reserved for certain countries, indicate any such tranche:

Not Applicable

Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made:

Notification to applicants of the amount allotted will be made upon subscription. Dealing may not begin before notification is made.

12. PRICING

Indication of the amount of any expenses, and taxes charged to the subscriber or purchaser. Not applicable

13. PLACING AND UNDERWRITING

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

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

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

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

TECHNICAL ANNEX TO THE FINAL TERMS

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 that AutoCallCondition (t) = 1

"Valuation Date (t)" means

t	Valuation Date
1	28 August 2024
2	28 August 2028

"Interest Payment Date (t)" means

t	Interest Payment Date
1	4 September 2024
2	4 September 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 Index Linked Notes

Phoenix: Applicable

- Interest Amount : Not Applicable
- Automatic Early Redemption Amount

"R(t)" means

t	R(t)
1	100.00%
2	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

"Coupon₃(t)" means

t	Coupon ₃ (t)
1	16.00%
2	0%

H₂(t)" means

t	H ₂ (t)
1	0%
2	0%

"BasketPerf₃(t)=BasketPerf₂(t)

- Final Redemption Amount

"Coupon₄" means 0%.

"Coupons" means 0%.

"H₃" means 0%.

"G" means 0%.

"G₅" means 100%.

"Cap" Not applicable.

"Caps" Not applicable.

"Floor" Not applicable.

"Floor₅" means minus 20%.

"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=2

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

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

SUMMARY

Section A – Introduction and Warnings
Warnings
<p>This summary (the “Summary”) should be read as an introduction to the base prospectus dated 25 March 2020 (the “Base Prospectus”), the first supplement dated 29 April 2020 (the “First Supplement”), and the final terms (the “Final Terms”) to which this is annexed. Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference thereto, any supplement from time to time and the Final Terms. An investor in the Notes could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff may, under national law where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to the Issuer solely on the basis of this Summary, including any translation of it, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p> <p><i>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</i></p>
Name and international securities identification number (ISIN) of the Notes
The Notes described in this Summary are EUR 150,000,000 Index Linked Redemption Notes due September 2028 (the “ Notes ”). International Securities Identification Number (“ ISIN ”) of the Notes is: FR0013518636.
Identity and contact details of the Issuer
La Banque Postale (the “ Issuer ”), 115, rue de Sèvres, 75275 Paris Cedex 06, France. The legal entity identifier of the Issuer is 96950066U5XAAIRCPA78.
Approval of the Base Prospectus
The Base Prospectus has been approved as a base prospectus by the <i>Autorité des Marchés Financiers</i> (the “ AMF ”), 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France - Tel.: +33 1 53 45 60 00, on 25 March 2020 under the approval number no. 20-096. The First Supplement has been approved by the AMF on 29 April 2020 under the approval number no. 20-164.
Section B - Key information on the Issuer
Who is the Issuer of the Notes?
Domicile / legal form / LEI / law under which the Issuer operates / country of incorporation
The Issuer is a private company with limited liability (<i>société anonyme</i>) with executive and supervisory boards (<i>à Directoire et Conseil de Surveillance</i>) whose registered office is in France, 115, rue de Sèvres, 75275 Paris Cedex 06, and subject to French law. The Issuer’s Legal Entity Identifier (LEI) is 96950066U5XAAIRCPA78.
Principal activities
The Issuer’s business is focused on retail banking activities. It is organised around three business divisions: (i) retail banking, (ii) insurance and (iii) asset management.
Major shareholders
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 of the Issuer.
Identity of the Issuer’s key managing directors
The chairman of the executive board of the Issuer is Philippe Weber and the chairman of the supervisory board is Philippe Wahl.

Identity of the Issuer's statutory auditors

PricewaterhouseCoopers S.A. and KPMG Audit are the auditors of the Issuer.

What is the key financial information regarding the Issuer?

Key financial information

Income statement			
	2019	2018	
Net interest	2,337,907	2,227,801	
Net commission income	2,338,607	2,463,873	
Net gains on financial instruments	557,856	367,179	
Net income from insurance activities	-	415,299	
Income from other activities	1,343,562	259,856	
Cost of risk	178,456	133,183	
Net income, group share	780,451	725,908	
Balance sheet			
	2019	2018	Last requirements as outcome from the most recent Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP')
Total assets	271,682,809	245,200,953	N.A.
Debt securities	23,739,111	16,933,918	N.A.
Subordinated debts	3,096,919	3,879,757	N.A.
Loans and receivables due to credit institutions and similar	30,914,712	18,877,248	NA
Liabilities to customers	191,015,741	185,810,952	N.A.
Total equity	11,782,976	9,667,857	N.A.
Non performing loans (based on impairment B3 / impaired loans (B3))	0,70 %	0,92 %	N.A.
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	12,2 %	11,7 %	9.75 %
Total Capital Ratio	16,2%	16,2 %	12.75 %
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	3,9 %	3,4 %	N.A.

Summary pro forma income statement

(€ millions)	La Banque Postale	CNP Assurances	Pro forma adjustments	Summary pro forma financial information at 31 December 2019
	published 31 December 2019	31 December 2019 restated IFRS 9		
NBI	5,647	3,583		9,231
General operating expenses and net depreciation and amortisation and impairment of tangible and intangible fixed assets	(4,692)	(1,068)		(5,760)
Gross operating income	955	2,516		3,471
Cost of risk	(178)	(0)		(179)
Operating income	777	2,515		3,292

Summary pro forma balance sheet

Assets (€ millions)	La Banque Postale published 31 December 2019	CNP Assurances 31 December 2019 restated IFRS 9	Pro forma adjustments	Summary pro forma financial information at 31 December 2019
Cash, central banks	22,412	0		22,413
Financial assets at fair value through profit or loss	10,905	178,475		189,380
Hedging derivatives	1,488			1,488
Financial assets at fair value through equity	15,059	222,047		237,106
Financial assets valued at amortised cost	212,331	2,045		214,376
Revaluation differences on interest rate risk hedged portfolios	207			207
Investments of the insurance activities and reinsurers' share of technical provisions	0			0
Tax assets, accruals and other assets	3,901	34,160	(271)	37,790
Interests in equity-accounted companies	3,592	488	(3,538)	542
Fixed assets and real estate investments	1,628	2,939		4,567
Goodwill	160	230	(230)	160
Total Assets	271,683	440,385	(4,039)	708,030

Liabilities (€ millions)	La Banque Postale Published 31 December 2019	CNP Assurances 31 December 2019 restated IFRS 9	Pro forma adjustments	Summary pro forma Financial information at 31 December 2019
Financial liabilities at fair value through profit or loss	1,587	1,132		2,719
Hedging derivatives	591	19		610
Financial liabilities recognised at amortised cost	245,470	13,491		258,961
Revaluation differences on interest rate risk hedged portfolios	839			839
Tax liabilities, accruals and other liabilities	5,427	19,291	(140)	24,577
Insurance company underwriting provisions and shadow accounting	2,552	378,309	(131)	380,731
Provisions	337	575		912
Subordinated debt	3,097	6,381		9,478
Equity	11,783	21,188	(3,768)	29,203
Equity, Group share	11,707	19,393	(12,193)	18,907
Non-controlling interests	76	1,795	8,425	10,297
Total liabilities	271,683	440,385	(4,039)	708,030

Qualifications in the audit report

Statutory auditors' reports on the audited consolidated annual financial statements for the periods ended 31 December 2018 and 31 December 2019 do not contain any qualification.

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The following risks have been identified as being significant and specific to La Banque Postale and of a nature, should they materialise, to have a significant negative impact on its business activity, its financial position and its access to various sources of financing:

1/ **Risks related to the macroeconomic environment**, which include an ongoing low-interest environment, unfavourable economic and financial conditions, the global health crisis (coronavirus) and its impact on the economy and markets and several political and geopolitical uncertainties.

2/ **Risks related to the legal and regulatory framework**, which include the resolution standards framework, the legislative measures provided for by the “banking package” and the legal risks.

3/ **Risks related to La Banque Postale’s operations**, which include, in particular, the credit and counterparty risk, the volatility of financial markets, the liquidity risk and high credit ratings.

4/ **Risks related to the strategy implemented by La Banque Postale**, which include risks related to the digitalisation and to the integration of new business activities and/or entities in La Banque Postale Group.

Section C - Key Information on the Notes

What are the main features of the Notes?

Type, class and ISIN

The Notes are €150,000,000 Index Linked Redemption Notes due September 2028 issued on 6 July 2020.

The Notes are issued in bearer dematerialised form (*au porteur*).

ISIN of the Notes is FR0013518636.

Ratings

Not applicable, the Notes have not been rated.

Currency, denomination, par value, the number of the Notes issued and the term of the Notes

The currency of the Notes is Euro (€).

The Notes have a specified denomination of €100.

The maturity date of the Notes is 4 September 2028 save in the case of occurrence of an Automatic Early Redemption Event. 1,500,000 Notes will be issued.

Rights attached to the Notes

Negative pledge – So long as any of the Notes or coupons on such 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.

Taxation – All payments of principal, interest and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes or coupons shall 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 having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In the event that any such withholding or deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover amounts so withheld or deducted.

Events of default – 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:

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

the Issuer fails to perform or observe any of its obligations under the Notes and such default is not remedied within 45 days after notice of such default has been given to the Fiscal Agent by any Noteholder; or

any indebtedness of the Issuer in excess of € 50,000,000, or any guarantee by the Issuer of any such indebtedness shall become due and is not paid on the date which is the later of (i) its stated maturity, and (ii) the expiry of applicable grace periods (the term “indebtedness” as used herein shall mean any note or other debt instrument issued by the Issuer or any credit facility granted to the Issuer by banks); or

the Issuer sells, transfers or otherwise disposes of, directly or indirectly, the whole or a substantial part of its assets, or the Issuer enters into, or commences any proceedings in furtherance of, forced or voluntary liquidation or dissolution, except in the case of a disposal dissolution, liquidation, merger (*fusion-absorption*) or other reorganisation in which all of or substantially all of the Issuer’s assets are transferred to a legal entity which simultaneously assumes all of the Issuer’s debt and liabilities including the Notes and whose main purpose is the continuation of, and which effectively continues, the Issuer’s activities; or

the Issuer makes any proposal for a general moratorium in relation to its debt or a judgement is issued for the judicial liquidation (*liquidation judiciaire*) or the transfer of the whole of the business (*cession totale de l’entreprise*) of the Issuer, or, to the extent permitted by applicable law, if the Issuer is subject to any other insolvency or bankruptcy proceedings or makes any conveyance, assignment or other arrangement for the benefit of its creditors or enters into a composition with its creditors.

Representation of Noteholders –

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.

Governing law - French law.

Interest –The Notes do not bear interest.

Interest commencement date: Not Applicable

Redemption – The Notes may be redeemed early for tax reasons or illegality.

Unless previously redeemed, purchased and cancelled, the Notes will be redeemed on 4 September 2028.

*The final redemption amount will be calculated as follows: **Index Linked Redemption – linked to Phoenix.**

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

Denomination × (100% + **FinalCoupon** – **Vanilla** × **DownsideCondition** × (1 – **UpsideCondition**₃))

Where:

Vanilla = **G** × **Min**(**Cap**, **Max**((**K** – **BasketPerf**₄(**t**)), **Floor**))

DownsideCondition = 1 if **BasketPerf**₅(**t**) < **B**

= 0 if not

And

FinalCoupon = (**Coupon**₄ × (1 – **DownsideCondition**)) + (**Vanilla**₅ × **UpsideCondition**₃)

Vanilla₅ = **Coupon**₅ + **G**₅ × **Min**(**Cap**₅, **Max**((**BasketPerf**₆(**t**) – **K**₅), **Floor**₅))

**UpsideCondition₃ = 1 if BasketPerf₇(t) ≥ H₃
= 0 if not**

Where:

Coupon₄ means 0%.

Coupon₅ means 0%.

H₃ means 0%.

G means 0%.

G₅ means 100%.

Cap Not Applicable.

Caps Not Applicable.

Floor Not Applicable

Floors₅ means minus 20%

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= 2

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 that AutoCallCondition (t) = 1

"Valuation Date (t)" means

t	Valuation Date
1	28 August 2024
2	28 August 2028

"Interest Payment Date (t)" means

t	Interest Payment Date
1	4 September 2024
2	4 September 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

*The early redemption amount will be calculated as follows: **Index Linked Notes – linked to Phoenix.**

The Automatic Early Redemption of the Notes is triggered on any Valuation Date indexed "t" where:

AutoCallCondition(t) = 1

AutoCallCondition(t) = 1 if BasketPerf₂(t) ≥ R(t)
= 0 if not

Where:

R(t) means

t	R(t)
1	100.00%
2	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

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:

Denomination × (100% + Coupon₃(t) × UpsideCondition₂(t))

With

UpsideCondition₂(t) = 1 if BasketPerf₃(t) ≥ H₂(t)
= 0 if not

Where:

Coupon₃(t) means

t	Coupon ₃ (t)
1	16.00%
2	0%

"**H₂(t)**" means

t	H ₂ (t)
1	0%
2	0%

"**BasketPerf₃(t)=BasketPerf₂(t)**"

Seniority of the Notes

The Notes are Senior Preferred Notes.

Senior Preferred Notes are direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer and rank and will at all times rank: (A) *pari passu* among themselves and with other senior preferred obligations; (B) senior to senior non preferred obligations; and (C) junior to present and future claims benefiting from preferred exceptions.

Please note that by the effect of the exercise of the bail-in power by the relevant resolution authority, the outstanding amount of Notes may notably be reduced (in whole or in part), converted into shares (in whole or in part) or cancelled and/or the maturity of the Notes or the amount of interest or the date on which the interest becomes payable may be amended.

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.

Where will the Notes be traded?

Admission to trading

The Notes will be admitted to trading on Euronext Paris.

What are the key risks that are specific to the Notes?

Most material risk factors specific to the Notes

There are risk factors which are material for the purpose of assessing the risks related to the Notes, including the following:

- 1) The implementation in France of the EU Bank Recovery and Resolution Directive could materially affect the rights of the Noteholders and/or the price and value of the Notes;
- 2) 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;
- 3) The regulations and reform of "benchmarks" may adversely affect the value of the Notes;
- 4) Noteholders are exposed to the risk that changes in the levels of the index or indices or of any component of the formula may adversely affect the value of the Notes. 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
- 5) The trading market of the Notes may be volatile and may be adversely impacted by many events;
- 6) An active trading market for the Notes may not develop.

Section D - Key Information on the Offer of Notes and Admission to Trading on a Regulated Market

Are the Notes being offered to the public as part of a Non-Exempt Offer?

This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in France.

Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-Exempt Offer of the Notes.

Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-Exempt Offers of Notes during the period from 6 July 2020 until 14 August 2020 (the "Offer Period").

Conditions to consent: The consent relates to Offer Period ending no later than the date falling 12 months from the date of the approval of the Base Prospectus by the AMF.

The terms and conditions of the Non-Exempt Offer shall be provided to investors at the time of the Non-Exempt Offer. The Issuer has not any responsibility or liability for such information or the consequences of its use by the relevant investors.

Under which conditions and timetable can I invest in the Notes?

General terms, conditions, expected timetable of the offer and details of the admission to trading

The Notes are offered in a Non-Exempt Offer in France.

Offer period: The period from 6 July 2020 until 14 August 2020.

Offer price: 100 per cent.

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

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.

Details of the minimum and/or maximum amount of application : Minimum : EUR 100

Maximum: The maximum amount of application of Notes will be subject only to availability at the time of the application.

Manner in and date on which results of the Offer are to be made public : Not Applicable

The Notes will be admitted to trading to Euronext Paris on 6 July 2020.

Estimate of the total expenses, including estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror

No expenses will be charged to the investors.

Why is this Prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds

The net proceeds from the issue of the Notes will be used by the Issuer for its general corporate purposes.
Estimated net proceeds: EUR 150,000,000.

Subscription agreement

Not applicable - the offer is not the subject of a subscription agreement.

Most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

Not applicable, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

RESUME

Section A – Introduction et avertissements
Avertissement général relatif au résumé
<p>Ce résumé (le « Résumé ») doit être lu comme une introduction au prospectus de base en date du 25 mars 2020 (le « Prospectus de Base »), au premier supplément en date du 29 avril 2020 (le « Premier Supplément »), et aux conditions définitives (les « Conditions Définitives ») auxquelles il est annexé. Toute décision d'investir dans les Titres Financiers doit être fondée sur un examen du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris les documents qui y sont incorporés par référence, tout supplément qui pourrait être publié à l'avenir et les Conditions Définitives. Un investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi dans les Titres Financiers. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, en vertu du droit national où la demande est introduite, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Seule peut être engagée la responsabilité civile de l'Emetteur uniquement sur la base de ce Résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement si le contenu du Résumé est trompeur, inexact ou contradictoire, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres Financiers.</p> <p><i>Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.</i></p>
Nom et Code d'Identification International des Titres Financiers (ISIN)
Les Titres Financiers décrits dans le présent Résumé ont un montant de 150.000.000 euros et sont indexés sur indice et viennent à échéance le 4 septembre 2028 (les « Titres Financiers »). Le Code d'Identification International des Titres Financiers (« ISIN ») est : FR0013518636.
Identité et coordonnées de l'Emetteur
La Banque Postale (l'« Emetteur »), 115, rue de Sèvres, 75275 Paris Cedex 06, France. L'identifiant d'entité juridique de l'Emetteur est 96950066U5XAAIRCPA78.
Approbation du Prospectus de Base
Le Prospectus de Base a été approuvé en tant que prospectus de base par l'Autorité des Marchés Financiers (l'« AMF »), 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France - Tél. : +33 1 53 45 60 00, le 25 mars 2020 sous le numéro d'approbation n°20-096. Le Premier Supplément a été approuvé par l'AMF le 29 avril 2020 sous le numéro d'approbation n°20-164.
Section B – Informations clés sur l'Emetteur
Qui est l'Emetteur des Titres Financiers ?
Siège social/ Forme juridique/ IEJ/Le droit régissant les activités de l'Emetteur/ Pays d'immatriculation
L'Emetteur est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance dont le siège social est situé en France au 115, rue de Sèvres, 75275 Paris Cedex 06 et régie par le droit français. L'Identifiant d'Entité Juridique (IEJ) de l'Emetteur est 96950066U5XAAIRCPA78.
Principales activités
L'activité de l'Emetteur est centrée sur les activités de banque de détail. Elle est organisée autour de trois pôles d'activités que sont : (i) la banque de détail, (ii) l'assurance et (iii) la gestion d'actifs.
Principaux actionnaires
La Poste et ses filiales consolidées prises dans leur ensemble (le « Groupe La Poste ») détiennent 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 de l'Emetteur.
Identité des principaux dirigeants
Le président du directoire de l'Emetteur est Philippe Weber et le président du conseil de surveillance est Philippe Wahl.
Identité des contrôleurs légaux des comptes
PricewaterhouseCoopers S.A. et KPMG Audit sont les contrôleurs légaux des comptes de l'Emetteur.
Quelles sont les informations financières clés concernant l'Emetteur ?
Informations financières clés

Compte de résultat

	2019	2018
Produits d'intérêts nets	2,337,907	2,227,801
Produits de commissions nets	2,338,607	2,463,873
Gains nets sur instruments financiers	557,856	367,179
Produits nets des activités d'assurance	-	415,299
Produits des autres activités	1,343,562	259,856
Coût du Risque	178,456	133,183
Résultat net part du Groupe	780,451	725,908

Bilan

	2019	2018	Dernières exigences telle que notifiées à l'émetteur lors du dernier processus de contrôle et d'évaluation prudentiels (SREP)
Total de l'actif	271,682,809	245,200,953	N.A.
Dettes représentées par un titre	23,739,111	16,933,918	N.A.
Dettes subordonnées	3,096,919	3,879,757	N.A.
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	30,914,712	18,877,248	NA
Dettes envers la clientèle	191,015,741	185,810,952	N.A.
Total des capitaux propres	11,782,976	9,667,857	N.A.
Prêts non performants (sur la base de la valeur comptable nette B3 / Prêts et créances B3)	0,70 %	0,92 %	N.A.
Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	12,2 %	11,7 %	9.75 %
Ratio de fonds propres total	16,2%	16,2 %	12.75 %
Ratio de levier calculé en vertu du cadre réglementaire applicable	3,9 %	3,4 %	N.A.

Compte de résultat pro forma résumé

	La Banque Postale	CNP Assurances	Ajustements <i>pro forma</i>	Informations financières <i>pro forma</i> résumées au
	publié 31 décembre 2019	31 décembre 2019 retraité IFRS 9		31 décembre 2019
(en millions d'euros)	2019	retraité IFRS 9		
PNB	5 647	3 583		9 231
Charges générales d'exploitation et Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(4 692)	(1 068)		(5 760)
Résultat brut d'exploitation	955	2 516		3 471
Coût du risque	(178)	(0)		(179)
Résultat d'exploitation	777	2 515		3 292

Bilan pro forma résumé				
Actif (en millions d'euros)	La Banque Postale	CNP Assurances	Ajustements Pro forma	Informations
	publié 31 décembre	31 décembre 2019		résumées au
	2019	retraité IFRS 9		31 décembre 2019
Caisse, banques centrales	22 412	0		22 413
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	10 905	178 475		189 380
Instruments dérivés de couverture	1 488			1 488
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	15 059	222 047		237 106
Actifs financiers évalués au coût amorti	212 331	2 045		214 376
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	207			207
Placements des activités d'assurance et parts des réassureurs dans les provisions techniques	0			0
Actifs d'impôts et Comptes de régularisation & actifs divers	3 901	34 160	(271)	37 790
Participations dans les entreprises mises en équivalence	3 592	488	(3 538)	542
Immobilisations et immeubles de placement	1 628	2 939		4 567
Écarts d'acquisition	160	230	(230)	160
TOTAL ACTIF	271 683	440 385	(4 039)	708 030

Passif (en millions d'euros)	La Banque Postale	CNP Assurances	Ajustements Pro forma	Informations
	publié 31 décembre	31 décembre 2019		résumées au
	2019	retraité IFRS 9		31 décembre 2019
Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	1 587	1 132		2 719
Instruments dérivés de couverture	591	19		610
Passifs financiers évalués au coût amorti	245 470	13 491		258 961
Écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	839			839
Passifs d'impôts et Comptes de régularisation & passifs divers	5 427	19 291	(140)	24 577
Provisions techniques des entreprises d'assurance et comptabilité reflet	2 552	378 309	(131)	380 731
Provisions	337	575		912
Dettes subordonnées	3 097	6 381		9 478
Capitaux propres	11 783	21 188	(3 768)	29 203
<i>Capitaux propres part du Groupe</i>	<i>11 707</i>	<i>19 393</i>	<i>(12 193)</i>	<i>18 907</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>76</i>	<i>1 795</i>	<i>8 425</i>	<i>10 297</i>
TOTAL PASSIF	271 683	440 385	(4 039)	708 030

Réserves formulées dans le rapport d'audit	
Les rapports des contrôleurs légaux des comptes sur les états financiers annuels consolidés pour les périodes finissant le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2019 ne contiennent aucune réserve.	
<i>Quels sont les risques spécifiques à l'Emetteur ?</i>	
Les risques suivants ont été identifiés comme étant importants et spécifiques à La Banque Postale, et de nature, s'ils se concrétisaient, à avoir un impact défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou son accès à différentes sources de financement :	
1/ Les risques liés à l'environnement macro-économique comprennent le maintien d'un environnement d'un taux d'intérêt durablement bas, des conditions économiques et financières défavorables, la situation sanitaire mondiale (coronavirus) et son impact sur l'économie et les marchés ainsi que plusieurs incertitudes politiques et géopolitiques.	
2/ Les risques liés au cadre réglementaire et législatif comprennent le cadre normatif sur la résolution, les mesures législatives prévues par le « parquet bancaire » et les risques juridiques.	

3/ **Les risques liés aux opérations de La Banque Postale** comprennent, notamment, le risque de crédit, le risque de contrepartie, la volatilité des marchés financiers, le risque de liquidité, les notations de crédit élevées.
4/ **Les risques liés à la stratégie de La Banque Postale** comprennent la digitalisation et l'intégration de nouvelles activités, entités au sein du groupe La Banque Postale.

Section C – Informations clés sur les Titres Financiers

Quelles sont les principales caractéristiques des Titres Financiers ?

Nature, catégorie et ISIN

Les Titres Financiers sont des Titres Financiers Indexés sur Indice, d'un montant de €150,000,000, émis le 6 juillet 2020 et venant à échéance en septembre 2028. Les Titres Financiers sont émis sous forme dématérialisée au porteur. L'ISIN des Titres Financiers est FR0013518636.

Notations

Sans objet - les Titres Financiers n'ont pas fait l'objet d'une notation.

Devise, dénomination, valeur nominale, nombre de Titres Financiers émis et maturité des Titres Financiers

Les Titres Financiers seront libellés en Euro (€).

Les Titres Financiers auront une valeur nominale unitaire de €100.

Les Titres Financiers viendront à échéance le 4 septembre 2028 sauf en cas de survenance d'un Evenement de Remboursement Automatique Anticipé.

1,500,000 Titres Financiers seront émis.

Droits attachés aux Titres Financiers

Maintien de l'emprunt à son rang – Aussi longtemps que les Titres Financiers ou des coupons sur ces Titres Financiers seront en circulation, l'Emetteur 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.

Fiscalité – Tous les paiements de principal, d'intérêts et autres revenus par ou pour le compte de l'Emetteur au titre des Titres Financiers ou des 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. Dans le cas où une telle retenue ou déduction est effectuée, l'Emetteur devra, sauf dans certaines circonstances limitées, payer des frais supplémentaires pour couvrir les montants ainsi retenus ou déduits.

Cas de défaut – Les Titres Financiers peuvent devenir immédiatement exigibles et payables à leur montant de remboursement anticipé, majoré, le cas échéant, des intérêts courus jusqu'à la date d'échéance de remboursement, si :

l'Emetteur ne paie pas à sa date d'exigibilité tout montant dû au titre des Titres Financiers et s'il n'est pas remédié à ce défaut dans un délai de trente (30) jours après la date d'exigibilité concernée ; ou

l'Emetteur n'exécute ou ne satisfait pas à l'une quelconque de ses obligations au titre des Titres Financiers et s'il n'est pas remédié à ce défaut dans les quarante-cinq (45) jours à compter de la réception de la notification d'un tel défaut à l'Agent Financier par tout Porteur ; ou

tout endettement de l'Emetteur dépassant 50.000.000 € ou toute garantie par 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 délais de grâce applicables (le terme « endettement » doit s'entendre de toute obligation ou autre titre de créance émis par l'Emetteur ou de toute autre ligne de crédit accordée à l'Emetteur par des banques) ; ou

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 de toute autre restructuration au titre de laquelle la totalité ou la quasi-totalité des actifs de l'Emetteur sont transférés à une entité juridique qui supporte simultanément l'ensemble de la dette et du passif de l'Emetteur, y compris les Titres Financiers et dont le principal objectif est la continuation de, et qui continuera effectivement, les activités de l'Emetteur ; ou

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.

Représentation des Porteurs –

Nom et adresse du Représentant :

MCM AVOCAT

10, rue de Sèze

75009 Paris

France

Représenté par Maître Antoine Lachenaud

Partenaire au sein du cabinet MCM Avocat

Nom et adresse du Représentant suppléant :

M. Philippe Maisonneuve

Partenaire au sein du cabinet MCM Avocat

10, rue de Sèze

75009 Paris

France

Le Représentant percevra une rémunération de 450 EUR HT au titre de ses fonctions pour la totalité de l'émission.

Droit applicable - Droit français.

Intérêts – Les Titres Financiers ne portent pas intérêt.

Date de commencement des intérêts : Sans Objet.

Remboursement – Les Titres Financiers peuvent être remboursés par anticipation pour raisons fiscales ou pour illégalité.

Sous réserve d'avoir été préalablement remboursés, rachetés et annulés, les Titres Financiers seront remboursés le 4 septembre 2028.

***Le montant de remboursement final** sera calculé comme suit : **Remboursement Indexé sur un Indice – indexé sur Phoenix.**

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

Valeur Nominale × [100% + **CouponFinal** - **Vanille** × **ConditionBaisse** × (1 - **ConditionHausse**₃)]

Où : **Vanille** = **G** × **Min(Cap, Max((K - PerfPanier₄(t)), Floor))**

ConditionBaisse = 1 if **PerfPanier₅(t) < B**
= 0 sinon

Et :

CouponFinal = (**Coupon₄** × (1 - **ConditionBaisse**)) + (**Vanille₅** × **ConditionHausse₃**)

Vanille₅ = **Coupon₅** + **G₅** × **Min(Cap₅, Max((PerfPanier₆(t) - K₅), Floor₅))**

ConditionHausse₃ = 1 si **PerfPanier₇(t) ≥ H₃**
= 0 sinon

Où :

Coupon₄ désigne 0%.

Coupons 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 20%.

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 $t = 2$

PerfPaniers₅(t) désigne PerfPanier₄(t).

PerfPanier₆(t) désigne PerfPanier₄(t).

PerfPanier₇(t) désigne PerfPanier₄(t).

Définitions communes

Sous-Jacent désigne l'Indice.

Èvènement de Remboursement Automatique Anticipé désigne $\text{ConditionRappel}(t) = 1, t = 1$.

Date d'Evaluation (t) désigne :

t	Date d'Evaluation
1	28 août 2024
2	28 août 2028

Date de Paiement d'Intérêt(t) désigne :

t	Date de Paiement d'Intérêt
1	4 septembre 2024
2	4 septembre 2028

Sélection désigne:

i	Sous-Jacent
1	EURO STOXX 50®

Prix de Référence(i) désigne Niveau Initial :

i	Sous-Jacent
1	Niveau Initial

Prix désigne Niveau Final.

*Le montant de remboursement anticipé sera calculé comme suit : Titres Financiers Indexés sur Indice – indexé à Phoenix.

Le Remboursement Automatique Anticipé des Titres Financiers est activé à la Date d'Evaluation indexée "t" où :

ConditionRappel(t) = 1

ConditionRappel(t) = 1 si PerfPanier₂ (t) ≥ R(t)

= 0 sinon

Où :

R(t) désigne

t	R(t)
1	100.00%
2	Sans objet

PerfPanier₂(t) désigne Performance Locale.

Où :

Performance Locale désigne Pondéré.

PerfIndiv (i,t) désigne Performance Individuelle Européenne.

avec i=1 et t=1

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 :

Valeur Nominale × (100% + Coupon₃(t) × ConditionHausse₂(t))

ConditionHausse₂(t) = 1 si PerfPanier₃(t) ≥ H₂(t)
= 0 sinon

Où :

Coupon₃(t) désigne

t	Coupon ₃ (t)
1	16.00%
2	0%

"H₂(t)" désigne

t	H ₂ (t)
1	0%
2	0%

"PerfPanier₃(t)=PerfPanier₂(t)

Rang de créance des Titres Financiers

Les Titres Financiers sont des Titres Financiers Senior Préférés.

Titres Financiers Senior Préférés constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et senior de l'Emetteur qui viennent et viendront : (A) au même rang entre elles et *pari passu* avec toutes les autres créances senior préférées ; (B) en priorité par rapport aux créances senior non préférées ; et (C) après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un privilège.

Veillez noter que par l'effet de l'exercice du pouvoir de renflouement interne par l'autorité de résolution compétente, le montant des Titres Financiers en circulation peut notamment être réduit (en tout ou partie), converti en actions (en tout ou partie) ou annulé et/ou la maturité des Titres Financiers, le montant des intérêts ou la date à laquelle les intérêts deviennent payables peuvent être modifiés.

Restrictions au libre transfert des Titres Financiers

Sous réserve de certaines restrictions concernant l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Titres Financiers, ou la possession ou la distribution du Prospectus de Base, de tout autre document d'offre ou des Conditions Définitives, il n'y a pas de restriction à la libre négociabilité des Titres Financiers.

Où les Titres Financiers seront-ils négociés ?

Admission à la négociation

Les Titres Financiers seront admis à la négociation sur Euronext Paris.

Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres Financiers ?

Principaux facteurs de risque spécifiques aux Titres Financiers

Il existe des facteurs de risques qui sont significatifs pour l'évaluation des risques liés aux Titres Financiers,

notamment les suivants :

- 1) La mise en œuvre en France de la Directive Européenne sur le Redressement et la Résolution des établissements de crédit pourrait affecter de manière significative les droits des Porteurs et/ou le prix et la valeur des Titres Financiers ;
- 2) 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 ses filiales deviendrait(en)t insolvable(s) ;
- 3) La réglementation et la réforme des « indices de référence » peuvent affecter défavorablement la valeur des Titres Financiers ;
- 4) Les Porteurs sont exposés au risque que des changements dans les niveaux d'indice ou de toute composante de la formule puissent affecter négativement la valeur des Titres Financiers. 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.
- 5) Le marché des Titres Financiers peut être volatile et peut être affecté par de nombreux événements ;
- 6) Un marché actif de négociation pour les Titres Financiers peut ne pas se développer.

Section D - Informations clés sur l'Offre des Titres Financiers et Admission à la Négociation sur un Marché Réglementé

Est-ce que les Titres Financiers sont offerts au public dans le cadre d'une Offre Non-Exemptée ?

Les Titres Financiers sont offerts au public dans le cadre d'une Offre Non-Exemptée en France.

Consentement : Sous réserve des conditions énoncées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre Non-Exemptée des Titres Financiers.

Période d'offre : Le consentement de l'Emetteur mentionné ci-dessus est donné pour les Offres Non-Exemptées des Titres Financiers pour une période allant du 6 juillet 2020 au 14 août 2020 (la « Période d'Offre »).

Conditions du consentement : Le consentement concerne la Période d'Offre qui se termine au plus tard 12 mois après la date d'approbation du Prospectus de Base par l'AMF.

Les modalités de l'Offre Non-Exemptée seront fournies aux investisseurs au moment de l'Offre Non-Exemptée. L'Emetteur n'a pas de responsabilité ou d'obligation concernant ces informations ou les conséquences de leur utilisation par les investisseurs concernés.

À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ces Titres Financiers ?

Conditions générales, calendrier prévisionnel de l'offre et détails de l'admission à la négociation

Les Titres Financiers sont offerts dans le cadre d'une Offre Non-Exemptée en France.

Période d'offre : La période allant du 6 juillet 2020 au 14 août 2020

Prix d'offre : 100 pour cent.

Conditions auxquelles est soumise l'offre : La souscription sera faite uniquement par le conseil en investissement de conseillers financiers via les bureaux de poste.

Description du processus d'admission : Les investisseurs ne seront pas tenus de conclure tout contrat directement avec l'Emetteur concernant la souscription des Titres Financiers.

Détails du montant minimum et/ou maximum de l'admission : Minimum : 100 EUR

Maximum : Le montant maximum de souscription des Titres Financiers sera limité aux Titres Financiers disponibles au moment de ladite souscription

Manière dont et date à laquelle les résultats de l'offre doivent être rendus publics : Sans objet.

Les Titres Financiers seront admis à la négociation sur Euronext Paris le 6 juillet 2020.

Estimation des dépenses totales, y compris une estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offrant

Aucune dépense ne sera facturée aux investisseurs.
<i>Pourquoi ce Prospectus est-il établi ?</i>
Utilisation et montant net estimé du produit d'émission
Le produit net de l'émission des Titres Financiers sera destiné aux besoins de financement généraux de l'Emetteur.
Estimation du produit net : EUR 150,000,000.
Contrat de placement
Sans objet – l'offre ne fait pas l'objet d'un contrat de placement.
Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation
Sans objet – A la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Titres Financiers n'a d'intérêt significatif pour l'offre.

