

TRANSLATED FROM FRENCH

LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH

**CERTIFICATE OF THE SPECIFIC CONTROLLER
RELATING TO THE COMPLIANCE OF THE COVER RATIO
WITHIN THE FRAMEWORK OF A NOTE ISSUANCE
OF AT LEAST EUR 500 MILLION**

**CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES
19, RUE CLEMENT MAROT
75008 PARIS**

LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH
115, rue de Sèvres
75275 PARIS CEDEX 06

**CERTIFICATE OF THE SPECIFIC CONTROLLER RELATING TO THE
COMPLIANCE OF THE COVER RATIO WITHIN THE FRAMEWORK OF
A NOTE ISSUANCE OF AT LEAST EUR 500 MILLION**

To the board of directors of La Banque Postale Home Loan SFH,

In our capacity as specific controller (contrôleur spécifique) of your company and pursuant to the provisions set forth in Articles L.513-23 and R.513-16 of the French Monetary and Financial Code, we have verified the compliance with the rules related to the cover ratio provided for in Articles L.513-12 and R.513-8 of the French Monetary and Financial Code within the framework of a note issuance of at least €500 million.

In a decision dated December 16th, 2021, the board of directors of La Banque Postale Home Loan SFH set the maximum amount of the issuance programme of liabilities benefiting from the privileged right mentioned in Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code to EUR 6 billion, for the period from January 1st to March 31st, 2022.

Within the scope of this quarterly issuance programme of liabilities, in a decision dated January 18th, 2022, the managing director of La Banque Postale Home Loan SFH approved a note issuance benefiting from the statutory privileged right of payment set forth in Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code, for an amount of EUR 1 billion.

Article L.513-12 of the French Monetary and Financial Code states that the total amount of assets held by *sociétés de financement de l'habitat* must be greater than the amount of liabilities which benefit from the privileged right mentioned in Article L.513-11 of said code. Furthermore, Article R.513-8 of such code provides that *sociétés de financement de l'habitat* must at all times maintain a cover ratio of at least 105 per cent of their assets to the total amount of their liabilities that qualify for the privileged right.

It is our responsibility to certify the compliance with such rules for the issuance at stake.

Compliance with these rules, after taking into account the aforementioned note issuance, was verified on the basis of estimated and forecasted financial data, drawn up under your responsibility. The forecasted financial data were drawn up on the basis of assumptions which reflect the position that you deemed to be most likely as of the date of the issuance at stake in an evolving context of health crisis related to Covid-19. This information is presented in an appendix to this report.

We performed our review in accordance with the professional guidelines of the *Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes* (National Association of Statutory Auditors) that are applicable to this type of assessment.

Our work consisted in:

- verifying the conformity for the amount of the note issuance of liabilities with the decision authorizing this issue,
- examining the process of presenting the forecasted financial data including the aforementioned issue, considering that, as the forecasts are uncertain by nature, the actual results could differ significantly from the forecasted data presented,
- verifying the procedure for calculating the forecasted cover ratio provided for in Regulation No. 99-10 of the French Banking and Financial Regulations Committee and Instruction 2016-I-09 of *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution*,
- verifying compliance with the rules set forth in Articles L.513-12 and R.513-8 of the French Monetary and Financial Code, based on the forecasted financial data.

Furthermore, our work did not consist in verifying compliance with the rules set forth in Regulation (UE) No 575/2013.

Based on our work, we have no comments to make with respect to compliance by La Banque Postale Home Loan SFH with Articles L.513-12 and R.513-8 of the French Monetary and Financial Code, after taking into account of the aforementioned note issuance.

This certificate is established for your only attention and should not be used, transmitted or quoted for any other purposes. As Specific Controller of your company, our responsibility is defined by the French law and we don't accept any extension of our responsibility beyond what the French law provided. French courts have exclusive jurisdiction in any issue, claim or dispute arising out of this certificate or any matter relating thereto.

Paris, January 24th, 2022

The Specific Controller



CAILLIAU DEDOIT ET ASSOCIES

Laurent BRUN

APPENDIX

Figures after taking into account the notes issues for the period from January 1st to January 18th, 2022 including the current note issuance of EUR 1 billion (value date January 27th, 2022):

In million of EUR	Estimated Figures	Forecasted Figures
	As of December 31 st , 2021	As of January 27 th , 2022
Total application of funds (*)	22 923	24 368
Total of weighted assets (*)	22 638	24 056
Total sources of funds that qualify for the privileged right mentioned in Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code	17 271	18 255

(*) By considering the eligible collateral assets transferred as collateral security.

THE ORIGINAL FRENCH LANGUAGE CERTIFICATE READS:

Au Conseil d'administration de La Banque Postale Home Loan SFH,

En notre qualité de Contrôleur spécifique de votre société et en exécution des dispositions prévues par les articles L.513-23 et R.513-16 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à la vérification du respect des règles relatives au ratio de couverture prévues aux articles L.513-12 et R.513-8 du Code monétaire et financier dans le cadre de l'émission d'obligations de financement de l'habitat d'une valeur unitaire au moins égale à 500 millions d'euros.

Par décision en date du 16 décembre 2021, le Conseil d'administration de La Banque Postale Home Loan SFH a fixé le plafond maximum du programme d'émissions de ressources bénéficiant du privilège institué par l'article L.513-11 du Code monétaire et financier, à 6 milliards d'euros, pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 mars 2022.

Dans le cadre de ce programme trimestriel d'émissions, par décision en date du 18 janvier 2022, le Directeur Général de La Banque Postale Home Loan SFH a autorisé une émission de ressources bénéficiant du privilège institué par l'article L.513-11 du Code monétaire et financier, pour un montant de 1 milliard d'euros.

L'article L.513-12 du Code monétaire et financier dispose que le montant total des éléments d'actif des sociétés de financement de l'habitat doit être supérieur au montant des éléments de passif bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.513-11 de ce code. En outre, l'article R.513-8 de ce code dispose que les sociétés de financement de l'habitat sont tenues de respecter à tout moment un ratio de couverture des ressources privilégiées par les éléments d'actifs au moins égal à 105%.

Il nous appartient d'attester du respect de ces règles au titre de la présente opération.

Le respect de ces règles, après prise en compte de l'émission susvisée, a été vérifié sur la base d'informations financières estimées et prévisionnelles établies sous votre responsabilité. Les informations prévisionnelles ont été établies à partir des hypothèses traduisant la situation future que vous avez estimé la plus probable à la date de la présente émission dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19. Ces informations sont jointes à la présente attestation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission.

Nos travaux ont consisté à :

- vérifier la conformité du montant de l'émission visée ci-dessus avec le procès-verbal de l'organe autorisant cette émission ;
- examiner le processus d'élaboration des données financières prévisionnelles tenant compte de la présente émission, étant rappelé que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative, des informations prévisionnelles établies ;
- vérifier les modalités de calcul du ratio de couverture issu de ces données prévisionnelles, telles qu'elles sont prévues par les dispositions du règlement 99-10 du Comité de la réglementation bancaire et financière et par l'instruction 2016-I-09 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ;
- vérifier le respect des règles prévues aux articles L.513-12 et R.513-8 du Code monétaire et financier, sur la base de ces données financières prévisionnelles.

Il est également précisé que nos travaux ne portent pas sur la vérification du respect des règles issues du Règlement (UE) n°575/2013.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur le respect par la société La Banque Postale Home Loan SFH des dispositions prévues aux articles L.513-12 et R.513-8 du Code monétaire et financier, après prise en compte de la présente émission visée ci-dessus.

Cette attestation est établie à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisée, diffusée, ou citée à d'autres fins. En notre qualité de Contrôleur spécifique de votre société, notre responsabilité est définie par la loi française et nous n'acceptons aucune extension de notre responsabilité au-delà de celle prévue par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de la présente attestation ou de toute question s'y rapportant.

Paris, le 24 janvier 2022

Le Contrôleur Spécifique

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

Laurent BRUN