

TRANSLATED FROM FRENCH

LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH

**CERTIFICATE OF THE SPECIFIC CONTROLLER
RELATING TO THE ISSUANCE PROGRAMME OF LIABILITIES
FOR THE 1st QUARTER OF 2021**

**CAILLIAU DEDOIT 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
ISSUANCE PROGRAMME OF LIABILITIES FOR THE 1ST QUARTER OF 2021**

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

In our capacity as Specific Controller (*Contrôleur spécifique*) of La Banque Postale Home Loan SFH 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 pursuant to the issuance programme of liabilities for the 1st quarter of 2021 benefiting from the privileged right mentioned in Article L.513-11 of such code.

In a decision dated December 7th, 2020, 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, 2021.

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 percent 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 these rules within the scope of this quarterly issuance programme.

Compliance with these rules, in view of the aforementioned quarterly issuance programme, was verified on the basis of estimated financial data, in respect of the period elapsed, and forecasted financial data, in respect of the future period, drawn up under your responsibility. The forecasted financial data were drawn up on the basis of assumptions which reflect the future position that you deemed to be most probable as of the date that they were drawn up in an evolving context of health crisis related to Covid-19. This information is set out 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 of the amount of the quarterly issuance programme of liabilities with the minutes of the board of directors authorizing these issuances,
- examining the process for presenting the forecasted financial data including the aforementioned quarterly issuance programme, 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 quarterly issuance programme of liabilities.

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, December 17th, 2020

The Specific Controller



CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

Laurent BRUN



HOME LOAN SFH

APPENDIX

Figures after taking into account the current issuance programme of EUR 6 billion.

In million of EUR	Estimated Figures	Forecasted Figures
	As of December 31 st , 2020	As of March 31 st , 2021
Total application of funds (*)	21 794	28 173
Total of weighted assets (*)	21 476	27 806
Total sources of funds that qualify for the privileged right mentioned in Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code	16 273	22 245

(*) 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 du programme du 1^{er} trimestre 2021 d'émissions de ressources bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.513-11 de ce même code.

Par décision en date du 7 décembre 2020, 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 EUR 6 milliards, pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2021.

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 dans le cadre du présent programme trimestriel d'émissions.

Le respect de ces règles, compte tenu du programme trimestriel d'émissions visé ci-dessus, a été vérifié sur la base d'informations financières estimées, au titre de la période courue, et prévisionnelles, au titre de la période à venir, établies sous votre responsabilité. Les informations financières prévisionnelles ont été établies à partir des hypothèses traduisant la situation future que vous avez estimé la plus probable à la date de leur établissement 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 du programme trimestriel d'émissions avec le procès-verbal de l'organe autorisant ces émissions ;
- examiner le processus d'élaboration des données financières prévisionnelles tenant compte du présent programme d'émissions, étant rappelé que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative des informations prévisionnelles établies ;
- vérifier les modalités de calcul du ratio de couverture issu de ces données prévisionnelles, telles qu'elles sont prévues par le 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 du présent programme trimestriel d'émissions.

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 17 décembre 2020

Le Contrôleur Spécifique

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

Laurent BRUN