

UK PRIIPS REGULATION - PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (the "UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Commission Delegated Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "EUWA"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "FSMA") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, in such case, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "UK PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPs TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturers' product approval process, the target market assessment in respect of the Notes taking into account the five (5) categories referred to in item 19 of the Guidelines published by the European Securities and Markets Authority on 3 August 2023 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 of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments, as amended ("MiFID II") and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturers' 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 manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPs ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturers' product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five (5) categories referred to in item 19 of the Guidelines published by ESMA on 3 August 2023 (in accordance with the FCA's policy statement entitled "*Brexit our approach to EU non-legislative materials*"), has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook, and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Final Terms dated 16 February 2024



BPCE SFH

Legal Entity Identifier (LEI): 969500T1UBNNTYVWOS04

**Issue of €750,000,000 3.125 per cent. Fixed Rate Notes due 20 February 2036
under the €65,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme
for the issue of *obligations de financement de l'habitat* and other privileged notes**

Series No.: 179

Tranche No.: 1

Issue Price: 98.774 per cent.

Joint Lead Managers

**Barclays
Danske Bank
Deutsche Bank
Erste Group
IMI - Intesa Sanpaolo
Landesbank Baden-Württemberg
Natixis
Nordea
Rabobank
Santander Corporate & Investment Banking**

Co-Lead Managers

**CIBC Capital Markets
Helaba
La Banque Postale
NORD/LB**

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in circumstances in which the Issuer or any Dealer does not have to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation (as defined below) or a supplement to a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions (the "**Conditions**") set forth in the base prospectus dated 12 May 2023 which received approval number 23-154 from the *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") on 12 May 2023 as supplemented by the first supplement dated 11 July 2023 which received approval number 23-300 from the AMF on 11 July 2023 and the second supplement dated 6 October 2023 which received approval number 23-422 from the AMF on 6 October 2023 (together, the "**Base Prospectus**") which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation.

This document constitutes the final terms (the "**Final Terms**") relating to the notes described herein (the "**Notes**") for the purposes of Article 8.4 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus in order to obtain all the relevant information. The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the websites of BPCE (www.bpce.fr) and of the AMF (www.amf-france.org) and during usual business hours on any weekday at the registered office of the Issuer (7, promenade Germaine Sablon – 75013 Paris – France) where copies may be obtained.

"**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended.

1.	(i)	Series Number:	179
	(ii)	Tranche Number:	1
2.		Specified Currency:	Euro ("€")
3.		Aggregate Nominal Amount of Notes:	
	(i)	Series:	€750,000,000
	(ii)	Tranche:	€750,000,000
4.		Issue Price:	98.774 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche
5.		Specified Denomination:	€1,000
6.	(i)	Issue Date:	20 February 2024
	(ii)	Interest Commencement Date:	Issue Date
7.		Final Maturity Date:	20 February 2036
8.		Extended Final Maturity Date:	Not Applicable
9.		Interest Basis:	3.125 per cent. Fixed Rate <i>(Further particulars specified below)</i>
10.		Redemption/Payment Basis:	Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Final Maturity Date at 100 per cent. of their Specified Denomination <i>(Further particulars specified below)</i>
11.		Change of Interest Basis:	Not Applicable
12.		Put/Call Options:	Not Applicable

13. Date of corporate authorisations for issuance of Notes obtained:

Decisions of the *Conseil d'administration* (Board of Directors) of the Issuer dated (i) 14 December 2023 authorising the issue of *obligations de financement de l'habitat* and other resources benefiting from the *privilège* referred to in Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) up to €12,000,000,000 for a period of one year from 14 December 2023 and (ii) 14 December 2023 and 6 February 2024 authorising the quarterly programme of borrowings benefiting from such *privilège* up to €5,250,000,000 for the first quarter of 2024.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

14. Fixed Rate Notes Provisions:	Applicable
(i) Rate of Interest:	3.125 per cent. <i>per annum</i> payable annually in arrear
(ii) Interest Payment Dates:	20 February in each year, from and including 20 February 2025 up to and including the Final Maturity Date
(iii) Fixed Coupon Amount:	Rate of Interest × Specified Denomination × Day Count Fraction (i.e. €31.25 per €1,000 Specified Denomination)
(iv) Broken Amount:	Not Applicable
(v) Day Count Fraction (Condition 5(a)):	Actual/Actual-ICMA
(vi) Determination Dates:	20 February in each year
(vii) Payment on non-Business Days:	As per Conditions
15. Floating Rate Notes Provisions:	Not Applicable
16. Fixed/Floating Rate Notes, Fixed/Fixed Rate Notes or Floating/Floating Rate Notes Provisions:	Not Applicable
17. Zero Coupon Notes Provisions:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

18. Call Option:	Not Applicable
19. Put Option:	Not Applicable
20. Final Redemption Amount of each Note:	€1,000 per Specified Denomination
21. Redemption by Instalment:	Not Applicable
22. Early Redemption Amount:	
Early Redemption Amount of each Note payable on early redemption as set out in the Terms and Conditions of the French law Notes:	€1,000 per Specified Denomination
23. Purchases (Condition 6(h)):	The Notes purchased may be held and resold as set out in the Conditions

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

24. Governing law:	French law
---------------------------	------------

25.	Form of Notes:	Dematerialised Notes
	(i) Form of Dematerialised Notes:	Bearer form (<i>au porteur</i>)
	(ii) Registration Agent:	Not Applicable
	(iii) Temporary Global Certificate:	Not Applicable
26.	Financial Centre or other special provisions relating to payment dates for the purposes of Condition 7(g):	Not Applicable
27.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Materialised Notes (and dates on which such Talons mature):	Not Applicable
28.	Full Masse (Condition 10):	
	(i) Representative:	As per Condition 10
	(ii) Alternative Representative:	As per Condition 10
	(iii) Remuneration of Representative:	As per Condition 10
	(iv) Issue outside France:	Applicable
29.	(i) Prohibition of sales to EEA retail investors:	Not Applicable
	(ii) Prohibition of sales to UK retail investors:	Applicable

RESPONSIBILITY

I accept responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of BPCE SFH:

BPCE SFH

By: Cédric Perrier, Chief Executive Officer (*Directeur Général*)
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 by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from the Issue Date.
- (b) Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Notes to be admitted to trading are already admitted to trading: Not Applicable

2. RATINGS

- Ratings: The Notes are expected to be rated:
AAA by S&P Global Ratings Europe Limited; and
Aaa by Moody's France S.A.S.
- Each of the above agencies is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation") and appearing on the list of registered credit rating agencies published by ESMA on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) in accordance with the CRA Regulation.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

Save as discussed in sections "Subscription and Sale" and "Risk factors – Risks related to the Issuer - Certain conflicts of interest" of 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 issue/offer".

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- (i) Reasons for the offer and use of proceeds: See section entitled "*Use of Proceeds*" of the Base Prospectus
- (ii) Estimated net proceeds: €738,330,000
- (iii) Estimated total expenses: €2,486,790, breakdown as follows: (i) estimate of total expenses related to admission to trading: €11,790 and (ii) commissions: €2,475,000

5. FIXED RATE NOTES ONLY - YIELD

Indication of yield: 3.250 per cent. *per annum*

6. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: FR001400NXX3

Common Code: 276724355

FISN Code: BPCE SFH/3.125 MTN 20360220

CFI Code: DTFSEB

Depositaries:

- (a) Euroclear France to act as Central Depository: Yes
- (b) Common Depository for Euroclear Bank and Clearstream Banking, S.A.: No
- Any clearing system other than Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number: Not Applicable
- Delivery: Delivery against payment
- Names and addresses of additional Paying Agent (if any): Not Applicable
- Name and address of the Note Calculation Agent designated in respect of the Notes (if any): Not Applicable

7. DISTRIBUTION AND UNDERWRITING

- (i) Method of distribution: Syndicated
- (ii) If syndicated:

- (a) Names, addresses and quotas of the Managers:
- | Name | Address | Underwriting commitment |
|------|---------|-------------------------|
|------|---------|-------------------------|

Joint Lead Managers

Banco Santander, S.A.	CIF A39000013 Avenida de Cantabria s/n Edificio Encinar, planta primera 28660 Boadilla del Monte (Madrid) Spain	€56,000,000
Barclays Bank Ireland PLC	One Molesworth Street Dublin 2 D02 RF29	€56,000,000
Coöperatieve Rabobank U.A.	Croeselaan 18, 3521 CB, Utrecht, The Netherlands	€56,000,000
Danske Bank A/S	2-12 Holmens Kanal DK-1092 Copenhagen K Denmark	€56,000,000
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Mainzer Landstr. 11-17 60329 Frankfurt Germany	€56,000,000
Erste Group Bank AG	Erste Group Bank AG Am Belvedere 1 1100 Vienna Austria	€56,000,000

Intesa Sanpaolo S.p.A.	Piazza San Carlo n. 156 10121 Turin Italy	€56,000,000
Landesbank Baden-Württemberg	Am Hauptbahnhof 2 70173 Stuttgart Germany	€56,000,000
Natixis	7, promenade Germaine Sablon 75013 Paris France	€216,000,000
Nordea Bank Abp	Satamaradankatu 5 FI-00020 NORDEA Finland	€56,000,000

Co-Lead Managers

CIBC Capital Markets (Europe) S.A.	CIBC Capital Markets (Europe) S.A. 2C, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg	€7,500,000
La Banque Postale	115 rue de Sèvres, 75275 Paris Cedex 06	€7,500,000
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	Main Tower Neue Mainzer Strasse 52 – 58 60311 Frankfurt am Main Germany	€7,500,000
Norddeutsche Landesbank Girozentrale	Friedrichswall 10 30159 Hannover Germany	€7,500,000

(b)	Date of the Subscription Agreement:	16 February 2024
(iii)	Stabilising Manager (if any):	Not Applicable
(iv)	If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:	Not Applicable
(iv)	Indication of the overall amount of the underwriting commission and of the placing commission:	€2,475,000 of the Aggregate Nominal Amount
(v)	Non-exempt Offer:	Not Applicable
(vi)	Non-exempt Offer Jurisdiction:	Not Applicable
(vii)	Offer period:	Not Applicable

- | | |
|--|---|
| (viii) Authorised Offeror granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the conditions in it: | Not Applicable |
| (ix) General consent: | Not Applicable |
| (ix) Other Authorised Offeror terms: | Not Applicable |
| (x) U.S. selling restrictions: | The Issuer is Category 1 for the purposes of Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended.

TEFRA rules not applicable |

8. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Not Applicable

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

1. Introduction and warnings		
1.1	Name and ISIN	Issue of €750,000,000 3.125 per cent. fixed rate notes due 20 February 2036 under the €65,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme for the issue of <i>obligations de financement de l'habitat</i> (the " Programme "). Series No. 179 - Tranche No.1 - ISIN Code: FR001400NXX3 - Common Code: 276724355 (the " Notes ").
1.2	Identity and contact details of the Issuer	BPCE SFH (or the " Issuer "). The registered office of the Issuer is located at 7, promenade Germaine Sablon - 75013 Paris - France. The telephone number of the issuer's registered office is +33 1.58.40.41.42 The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is 969500T1UBNNTYVWOS04.
1.3	Identity and contact details of the offeror	Not applicable.
1.4	Identity and contact details of the competent authority approving the prospectus	<i>Autorité des marchés financiers</i> (the " AMF ") 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02 - France +33 1.53.45.60.00
1.5	Date of approval	The AMF approved: - the base prospectus dated 12 May 2023 as a base prospectus on 12 May 2023 under number 23-154; - supplement No. 1 to the base prospectus dated 11 July 2023 on 11 July 2023 under number 23-300; and - supplement No. 2 to the base prospectus dated 6 October 2023 on 6 October 2023 under, number 23-422 (together, the " Base Prospectus "), which together constitute a base prospectus in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended.
1.6	General warnings regarding the summary	This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus as supplemented by the final terms to which it is annexed (the " Final Terms " and, together with the Base Prospectus, the " Prospectus "). Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. The investor may lose all or part of the capital invested in the Notes. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.
2. Key information on the Issuer		
2.1 Who is the issuer of the securities?		
Domicile, legal form, LEI, applicable law, and country of incorporation	BPCE SFH is a <i>société anonyme à conseil d'administration</i> incorporated under French law and licensed by the French Banking Authority (<i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>) as a specialised credit institution (<i>établissement de crédit spécialisé</i>) with the status of <i>société de financement de l'habitat</i> , having its registered office at 7, promenade Germaine Sablon - 75013 Paris - France, registered with the Paris Trade and Companies Register under number 501 682 033. The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is 969500T1UBNNTYVWOS04. The Issuer's activities are governed by French law and the Issuer's country of incorporation is France.	
Principal activities	In accordance with Article L.513-28 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>), which defines the exclusive purpose of the <i>sociétés de financement à l'habitat</i> , and with article 4 of its by-laws, the Issuer's exclusive purpose consists of carrying out the activities and operations below, whether in France or abroad: - credit operations and assimilated operations within the terms set forth by regulations applicable to <i>sociétés de financement de l'habitat</i> and within the limits of its license; - financing operations within the terms set forth by regulations applicable to <i>sociétés de financement de l'habitat</i> by means of issuance of <i>obligations de financement de l'habitat</i> or any other resources in accordance with the regulations applicable to <i>sociétés de financement de l'habitat</i> ; and - the Issuer may perform any operations a <i>société de financement de l'habitat</i> is allowed to perform or may be allowed to perform in the future, pursuant to the applicable laws and regulations, and generally any operation participating to the realisation of its corporate purpose, as long as such operations comply with the exclusive purpose of the <i>sociétés de financement de l'habitat</i> as provided for by the applicable laws and regulations.	
Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom	One hundred per cent (100%) of the Issuer's share capital is held by BPCE.	

Identity of its key managing directors	As at the date of the Base Prospectus, the managing directors of the Issuer are Cédric PERRIER as Chief Executive Officer and Léa GALANTE as Deputy Chief Executive Officer.																																																														
Identity of its statutory auditors	The persons responsible for auditing the Issuer's accounts are: - Deloitte & Associés, 6 place de la Pyramide, Tour Majunga Deloitte, 92908 Puteaux, France; and - PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine, France.																																																														
2.2 What is the key financial information regarding the issuer?																																																															
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="4" style="text-align: center;">Balance sheet</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"><i>(thousands of euros)</i></th> <th style="text-align: right;">31/12/2021</th> <th style="text-align: right;">31/12/2022</th> <th style="text-align: right;">30/06/2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Loans and advances to credit institutions</td> <td style="text-align: right;">33,280,012</td> <td style="text-align: right;">38,932,617</td> <td style="text-align: right;">44,933,937</td> </tr> <tr> <td>Bonds and other fixed-income securities</td> <td style="text-align: right;">428,998</td> <td style="text-align: right;">486,771</td> <td style="text-align: right;">598,282</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td style="text-align: right;">33,963,199</td> <td style="text-align: right;">39,696,493</td> <td style="text-align: right;">45,821,867</td> </tr> <tr> <td>Debts evidenced by securities</td> <td style="text-align: right;">32,863,474</td> <td style="text-align: right;">38,770,829</td> <td style="text-align: right;">44,880,417</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (excluding GBRR)</td> <td style="text-align: right;">639,165</td> <td style="text-align: right;">639,349</td> <td style="text-align: right;">642,120</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities</td> <td style="text-align: right;">33,963,199</td> <td style="text-align: right;">39,696,493</td> <td style="text-align: right;">45,821,867</td> </tr> <tr> <th colspan="4" style="text-align: center;">Income statement</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"><i>(thousands of euros)</i></th> <th style="text-align: right;">31/12/2021</th> <th style="text-align: right;">31/12/2022</th> <th style="text-align: right;">30/06/2023</th> </tr> <tr> <td>Net banking income</td> <td style="text-align: right;">10,021</td> <td style="text-align: right;">11,011</td> <td style="text-align: right;">7,360</td> </tr> <tr> <td>Gross operating income</td> <td style="text-align: right;">5,422</td> <td style="text-align: right;">6,328</td> <td style="text-align: right;">4,443</td> </tr> <tr> <td>Operating income</td> <td style="text-align: right;">5,422</td> <td style="text-align: right;">6,328</td> <td style="text-align: right;">4,443</td> </tr> <tr> <td>Income before provision for income taxes</td> <td style="text-align: right;">5,422</td> <td style="text-align: right;">6,328</td> <td style="text-align: right;">4,443</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td style="text-align: right;">187</td> <td style="text-align: right;">184</td> <td style="text-align: right;">2,771</td> </tr> </tbody> </table>				Balance sheet				<i>(thousands of euros)</i>	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Loans and advances to credit institutions	33,280,012	38,932,617	44,933,937	Bonds and other fixed-income securities	428,998	486,771	598,282	Total assets	33,963,199	39,696,493	45,821,867	Debts evidenced by securities	32,863,474	38,770,829	44,880,417	Shareholders' equity (excluding GBRR)	639,165	639,349	642,120	Total liabilities	33,963,199	39,696,493	45,821,867	Income statement				<i>(thousands of euros)</i>	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Net banking income	10,021	11,011	7,360	Gross operating income	5,422	6,328	4,443	Operating income	5,422	6,328	4,443	Income before provision for income taxes	5,422	6,328	4,443	Net income	187	184	2,771
Balance sheet																																																															
<i>(thousands of euros)</i>	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023																																																												
Loans and advances to credit institutions	33,280,012	38,932,617	44,933,937																																																												
Bonds and other fixed-income securities	428,998	486,771	598,282																																																												
Total assets	33,963,199	39,696,493	45,821,867																																																												
Debts evidenced by securities	32,863,474	38,770,829	44,880,417																																																												
Shareholders' equity (excluding GBRR)	639,165	639,349	642,120																																																												
Total liabilities	33,963,199	39,696,493	45,821,867																																																												
Income statement																																																															
<i>(thousands of euros)</i>	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023																																																												
Net banking income	10,021	11,011	7,360																																																												
Gross operating income	5,422	6,328	4,443																																																												
Operating income	5,422	6,328	4,443																																																												
Income before provision for income taxes	5,422	6,328	4,443																																																												
Net income	187	184	2,771																																																												
2.3 What are the key risks that are specific to the issuer?																																																															
1. Sole liability of the Issuer under the Notes:																																																															
The Issuer is the only entity which has obligations to pay principal and interest in respect of the Notes.																																																															
2. Reliance of the Issuer on third parties:																																																															
The Issuer has entered into agreements with a number of third parties, which have agreed to perform services for the Issuer. In the event that any party providing services to the Issuer under the Programme documents fails to perform its obligations under the relevant agreement(s) to which it is a party, the ability of the Issuer to make any payments under the Notes may be negatively affected.																																																															
3. Substitution risk:																																																															
In the event of certain circumstances described in the Programme documents, leading to the substitution of one (1) or more of the parties to the Programme documents, a substitute entity may not be found.																																																															
4. Certain conflicts of interest:																																																															
Conflicts of interest may arise during the life of the Programme as a result of various factors involving certain parties to the Programme documents.																																																															
5. Liquidity risk:																																																															
Upon the occurrence of an event of default and the enforcement of the collateral security, the Issuer may be exposed to a liquidity risk which could have a negative impact on its ability to meet its obligations under the Notes and especially to make payments.																																																															
6. No prior notification to debtors under the home loans granted as collateral security:																																																															
After an event of default, delay or failure to give prior notification to the debtors of the home loan granted as collateral security may affect negatively payments under the Notes.																																																															
7. Maintenance of the value of the collateral security prior to or following enforcement thereof:																																																															
The collateral security value and the ability of the Issuer to make any payments under the Notes may be negatively affected.																																																															
8. Changes in eligible assets granted by the guarantors as collateral security:																																																															
The eligible assets substituted and/or increased granted as collateral security may not have similar performances to those originally granted.																																																															
9. Debtors' ability to pay under the home loans:																																																															
The Issuer's ability to meet its obligations under the Notes may be negatively affected by the home loans debtors' ability to pay under the home loans.																																																															
3. Key information on the securities																																																															
3.1 What are the main features of the securities?																																																															
Type, class and ISIN	The Notes are <i>obligations de financement de l'habitat</i> within the meaning of Article L.513-30-I of the French Monetary and Financial Code. The Notes will benefit from the "European Covered Bond (Premium)" label.																																																														

		<p>The Notes will be issued in dematerialised bearer form. No physical documents of title will be issued in respect of the Notes.</p> <p>The Notes will bear interest at a fixed rate.</p> <p>ISIN: FR001400NXX3</p>
Currency, denomination, par value, number of securities issued and term of the securities		<p>The offer is for the subscription of seven hundred and fifty thousand (750,000) Notes with a denomination per unit of one thousand euros (€1,000) (the "Specified Denomination") issued in euros on 20 February 2024 (the "Issue Date") and due to mature on 20 February 2036 (the "Maturity Date").</p>
Rights attached to the securities		<p>RANKING OF CLAIMS</p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional and privileged obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> and without preference among themselves and equally and rateably with all other present or future notes (including notes of all other series) and other resources raised by the Issuer benefiting from the <i>privilège</i> created by Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>). The principal and interest of the Notes benefit from the <i>privilège</i> created by Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code.</p> <p>COMMITMENT TO MAINTAIN THE LOAN IN ITS CURRENT POSITION</p> <p>The terms and conditions of the Notes do not contain any negative pledge provisions.</p> <p>INTERESTS</p> <p>The Notes will bear interest at a rate of 3.125% per annum, payable annually in arrears on 20 February of each year from (and including) the Issue Date to (but excluding) the Maturity Date.</p> <p>REDEMPTION</p> <p>Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, each Note will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at 100% of its Specified Denomination.</p> <p>Notes may not be redeemed at the option of the Issuer for tax reasons.</p> <p>Notes may be redeemed in whole, and not in part only, at the option of the Issuer in the event of illegality.</p> <p>NO GROSS-UP OBLIGATION</p> <p>If any withholding or deduction in respect of any tax is prescribed by French law on payments made by the Issuer, the Issuer will not be required to make any increased payment to compensate for any such withholding or deduction.</p> <p>CASES OF EARLY REDEMPTION</p> <p>The terms of the Notes do not contain any acceleration clause.</p> <p>REPRESENTATION OF NOTEHOLDERS</p> <p>The Noteholders will be grouped automatically, in respect of all tranches of the same series, for the defence of their common interests in a <i>masse</i> (the "Masse"), which will be governed by the provisions of Articles L.228-46 <i>et seq.</i> of the French Commercial Code (<i>Code de commerce</i>) subject to certain reservations. The <i>Masse</i> will act partly through a representative and partly through collective decisions of the Noteholders.</p>
Restrictions on the free transferability of the securities		<p>Not applicable. There are no restrictions on the free transferability of the Notes (subject to the application of selling restrictions in certain jurisdictions).</p>
3.2	Where will the securities be traded?	
		<p>Application has been made for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris from the Issue Date.</p>
3.3	What are the key risks that are specific to the securities?	
	1. Risks related to the interest payable on the Notes:	<p>Subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Notes.</p>
	2. Ratings of the Notes:	<p>The rating of the Notes may be interrupted, reviewed, revised, suspended or withdrawn entirely, which could adversely and materially affect the Notes and the Issuer. Such rating does not reflect the potential impact of the risk factors that may affect the value of the Notes issued under this Programme.</p>
	3. Modification of the terms and conditions of the French law Notes:	<p>The terms and conditions of the Notes may be subject to amendments approved in a general meeting by a defined majority of Noteholders, binding all Noteholders including Noteholders who did not attend and vote at the relevant general meeting and Noteholders who voted in a manner contrary to the majority.</p>
	4. Insolvency and examinership laws in France:	

	<p>As a <i>société anonyme</i> incorporated in France, the Issuer is subject to French laws and proceedings affecting creditors. However, as a <i>société de financement de l'habitat</i> and a credit institution (<i>établissement de crédit</i>), the Issuer also benefits from specific provisions deviating from standard French insolvency law provisions which partially protect the Notes from the risks inherent therein. Nevertheless, in the case of the opening of insolvency proceeding in respect of the Issuer, the ability of the Noteholders to exercise their rights under the Notes may be limited and the value of the Notes adversely affected.</p>	
	<p>5. Market value of the Notes:</p>	
	<p>The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Borrower (as defined below) and of the Issuer and a number of additional factors, such as the market interest and yield rates and the time remaining to the maturity date.</p>	
	<p>6. An active trading market for the Notes may not develop:</p>	
	<p>An active market for the Notes may not develop or be sustained and investors may not be in a position to easily sell their Notes or to sell them at a price offering a yield comparable to similar products for which an active market would have otherwise developed, which could have a negative impact on the market value of the Notes.</p>	
4.	Key information on the offer of securities to the public and the admission to trading on a regulated market	
4.1	Under which conditions and timetable can I invest in this security?	
	Details of the admission to trading on a regulated market	Application has been made for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris from the Issue Date.
	Estimate of the total expenses of the issue	The estimated total expenses of the offer are approximately € 2,486,790. No expenses will be borne by the Noteholders.
4.2	Why is this prospectus being produced?	
	Use and estimated amount of the proceeds	<p>The net proceeds will be used to fund Borrower Loans (as defined below) under the Credit Facility (as defined below) to be made available by the Issuer to the Borrowers (as defined below) and, as the case may be, BPCE. Each Borrower shall apply all amounts borrowed by it under the Credit Facility <i>inter alia</i> for the refinancing of its residential loans activity.</p> <p>"Borrower Loans" means the Borrowers' indebtedness outstanding from time to time under the Credit Facility.</p> <p>"Borrowers" means BPCE and certain Banques Populaires and Caisses d'Epargne et de Prévoyance. Each Banque Populaire and Caisse d'Epargne et de Prévoyance is a shareholder of BPCE.</p> <p>"Credit Facility" means a multicurrency revolving loan facility which shall be made available by the Issuer to the Borrowers.</p> <p>The estimated net proceeds of the issue are €738,330,000.</p>
	Firm commitment basis	Not applicable.
	Most material conflicts of interest pertaining to the admission to trading.	Save for (i) fees paid to the dealers and (ii) certain conflicts of interest that may arise during the life of the Programme as a result of various factors (in particular, as a result of (i) BPCE acting in different capacities, it being understood that the rights and obligations of the Issuer under the Programme documentation are not conflicting and are independent of each other or (ii) in the ordinary course of their business, the dealers and their affiliates are or may be engaged in lending, investment banking and/or commercial banking transactions with, and may provide services to, the Issuer, Groupe BPCE and/or the dealers), to the knowledge of the Issuer, no person involved in the offering of the Notes has any material interest therein or any conflicting interest therein.

RESUME SPECIFIQUE A L'EMISSION

1. Introduction et avertissements		
1.1	Nom et code ISIN	Emprunt obligataire de 750.000.000 € portant intérêt au taux de 3,125 % l'an et venant à échéance le 20 février 2036 dans le cadre du programme d'émission (<i>Euro Medium Term Note Programme</i>) de 65.000.000.000 € d'obligations de financement de l'habitat (le " Programme "). Souche n°179 - Tranche n°1 - Code ISIN : FR001400NXX3 - Code commun : 276724355 (les " Titres ").
1.2	Identité et coordonnées de l'Emetteur	BPCE SFH (ou l'" Emetteur "). Le siège social de l'Emetteur est situé 7, promenade Germaine Sablon - 75013 Paris - France. Le numéro de téléphone du siège social de l'Emetteur est le 01.58.40.41.42 L'Identifiant d'Entité Juridique (<i>Legal Entity Identifier</i> (LEI)) de l'Emetteur est 969500T1UBNNTYVWOS04.
1.3	Identité et coordonnées des offreurs	Non applicable.
1.4	Identité et coordonnées de l'autorité compétente	Autorité des marchés financiers (l'" AMF ") 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02 - France 01.53.45.60.00
1.5	Date d'approbation	L'AMF a approuvé : - le prospectus de base en date du 12 mai 2023 en tant que prospectus de base le 12 mai 2023 sous le numéro 23-154 ; - le supplément n°1 au prospectus de base en date du 11 juillet 2023 le 11 juillet 2023 sous le numéro 23-300 ; et - le supplément n°2 au prospectus de base en date du 6 octobre 2023 le 6 octobre 2023 sous le numéro 23-422 (ensemble, le " Prospectus de Base "), qui constituent ensemble un prospectus de base conformément à l'article 8 du règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, tel que modifié.
1.6	Avertissement général relatif au résumé	Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base tel que complété par les conditions définitives auxquelles il est annexé (les " Conditions Définitives " et, ensemble avec le Prospectus de Base, le " Prospectus "). Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen de l'intégralité du Prospectus par l'investisseur. L'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi dans les Titres. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit national, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, que pour autant que le contenu du résumé est trompeur, inexact ou incohérent, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus ou qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.
2. Informations clés sur l'émetteur		
2.1 Qui est l'émetteur des valeurs mobilières ?		
	Siège social, forme juridique, LEI, droit applicable et pays d'origine	BPCE SFH est une société anonyme à conseil d'administration de droit français agréée par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution en tant qu'établissement de crédit spécialisé ayant adopté le statut de société de financement de l'habitat, dont le siège social est situé 7, promenade Germaine Sablon - 75013 Paris - France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 501 682 033. L'Identifiant d'Entité Juridique (<i>Legal Entity Identifier</i> (LEI)) de l'Emetteur est 969500T1UBNNTYVWOS04. Les activités de l'Emetteur sont régies par le droit français et le pays d'origine de l'Emetteur est la France.
	Principales activités	Conformément aux stipulations de l'article L.513-28 du Code monétaire et financier qui définit l'objet exclusif des sociétés de financement de l'habitat et de l'article 4 de ses statuts, l'objet exclusif de l'Emetteur est d'exercer les activités et opérations ci-dessous, tant en France qu'à l'étranger : - opération de crédit et opérations assimilées dans les conditions fixés par la réglementation applicable aux sociétés de financement de l'habitat et dans les limites de son agrément ; - opérations de financement dans les conditions fixées par la réglementation applicable aux sociétés de financement de l'habitat au moyen de l'émission d'obligations de financement de l'habitat ou toutes autres ressources conformément à la réglementation applicable aux sociétés de financement de l'habitat ; et - l'Emetteur peut accomplir toutes opérations qu'une société de financement de l'habitat est autorisée à accomplir, ou serait à l'avenir autorisée à accomplir, conformément aux lois et règlements applicables et plus généralement toutes opérations concourant à l'accomplissement de son objet social, dès lors que ces opérations sont conformes à l'objet exclusif des sociétés de financement de l'habitat tel que défini par les lois et règlements applicables.
	Principaux actionnaires, détention et contrôle	Le capital social de l'Emetteur est détenu à cent pour cent (100 %) par BPCE.
	Identité des principaux dirigeants	A la date du Prospectus de Base, les mandataires sociaux de l'Emetteur sont Cédric PERRIER en qualité de Directeur Général et Léa GALANTE en qualité de Directrice Générale Déléguée.

Identité des contrôleurs légaux des comptes	<p>Les responsables du contrôle des comptes de l'Emetteur sont :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deloitte & Associés, 6 place de la Pyramide, Tour Majunga Deloitte, 92908 Puteaux, France ; et - PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine, France. 																																																														
2.2 Quelles sont les informations financières clés concernant l'émetteur ?																																																															
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="4" style="text-align: center;">Bilan</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"><i>(en milliers d'euros)</i></th> <th style="text-align: right;">31/12/2021</th> <th style="text-align: right;">31/12/2022</th> <th style="text-align: right;">30/06/2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Créances sur les établissements de crédit</td> <td style="text-align: right;">33.280.012</td> <td style="text-align: right;">38.932.617</td> <td style="text-align: right;">44.933.937</td> </tr> <tr> <td>Obligations et autres titres à revenu fixe</td> <td style="text-align: right;">428.998</td> <td style="text-align: right;">486.771</td> <td style="text-align: right;">598.282</td> </tr> <tr> <td>Total de l'actif</td> <td style="text-align: right;">33.963.199</td> <td style="text-align: right;">39.696.493</td> <td style="text-align: right;">45.821.867</td> </tr> <tr> <td>Dettes représentées par un titre</td> <td style="text-align: right;">32.863.474</td> <td style="text-align: right;">38.770.829</td> <td style="text-align: right;">44.880.417</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres (hors "FRBG")</td> <td style="text-align: right;">639.165</td> <td style="text-align: right;">639.349</td> <td style="text-align: right;">642.120</td> </tr> <tr> <td>Total du passif</td> <td style="text-align: right;">33.963.199</td> <td style="text-align: right;">39.696.493</td> <td style="text-align: right;">45.821.867</td> </tr> <tr> <th colspan="4" style="text-align: center;">Compte de résultat</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"><i>(en milliers d'euros)</i></th> <th style="text-align: right;">31/12/2021</th> <th style="text-align: right;">31/12/2022</th> <th style="text-align: right;">30/06/2023</th> </tr> <tr> <td>Produit net bancaire</td> <td style="text-align: right;">10.021</td> <td style="text-align: right;">11.011</td> <td style="text-align: right;">7.360</td> </tr> <tr> <td>Résultat brut d'exploitation</td> <td style="text-align: right;">5.422</td> <td style="text-align: right;">6.328</td> <td style="text-align: right;">4.443</td> </tr> <tr> <td>Résultat d'exploitation</td> <td style="text-align: right;">5.422</td> <td style="text-align: right;">6.328</td> <td style="text-align: right;">4.443</td> </tr> <tr> <td>Résultat courant avant impôt</td> <td style="text-align: right;">5.422</td> <td style="text-align: right;">6.328</td> <td style="text-align: right;">4.443</td> </tr> <tr> <td>Résultat net</td> <td style="text-align: right;">187</td> <td style="text-align: right;">184</td> <td style="text-align: right;">2.771</td> </tr> </tbody> </table>				Bilan				<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Créances sur les établissements de crédit	33.280.012	38.932.617	44.933.937	Obligations et autres titres à revenu fixe	428.998	486.771	598.282	Total de l'actif	33.963.199	39.696.493	45.821.867	Dettes représentées par un titre	32.863.474	38.770.829	44.880.417	Capitaux propres (hors "FRBG")	639.165	639.349	642.120	Total du passif	33.963.199	39.696.493	45.821.867	Compte de résultat				<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Produit net bancaire	10.021	11.011	7.360	Résultat brut d'exploitation	5.422	6.328	4.443	Résultat d'exploitation	5.422	6.328	4.443	Résultat courant avant impôt	5.422	6.328	4.443	Résultat net	187	184	2.771
Bilan																																																															
<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023																																																												
Créances sur les établissements de crédit	33.280.012	38.932.617	44.933.937																																																												
Obligations et autres titres à revenu fixe	428.998	486.771	598.282																																																												
Total de l'actif	33.963.199	39.696.493	45.821.867																																																												
Dettes représentées par un titre	32.863.474	38.770.829	44.880.417																																																												
Capitaux propres (hors "FRBG")	639.165	639.349	642.120																																																												
Total du passif	33.963.199	39.696.493	45.821.867																																																												
Compte de résultat																																																															
<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023																																																												
Produit net bancaire	10.021	11.011	7.360																																																												
Résultat brut d'exploitation	5.422	6.328	4.443																																																												
Résultat d'exploitation	5.422	6.328	4.443																																																												
Résultat courant avant impôt	5.422	6.328	4.443																																																												
Résultat net	187	184	2.771																																																												
2.3 Quels sont les risques spécifiques à l'émetteur ?																																																															
<p>10. Seule responsabilité de l'Emetteur au titre des Titres :</p>																																																															
<p>L'Emetteur est la seule entité ayant des obligations de payer le principal et les intérêts des Titres.</p>																																																															
<p>11. Dépendance de l'Emetteur vis-à-vis des tiers :</p>																																																															
<p>L'Emetteur a conclu des contrats avec des tiers, qui ont accepté de fournir des services à l'Emetteur. En cas de manquement d'un prestataire de services de l'Emetteur dans le cadre de la documentation du Programme à l'accomplissement de ses obligations au titre du contrat concerné, la capacité de l'Emetteur à procéder à un quelconque paiement au titre des Titres pourrait être négativement affectée.</p>																																																															
<p>12. Risque de substitution :</p>																																																															
<p>Des conflits d'intérêts peuvent survenir durant la vie du Programme en raison de plusieurs facteurs impliquant certaines parties à la documentation du Programme.</p>																																																															
<p>13. Certains conflits d'intérêts :</p>																																																															
<p>Des conflits d'intérêts peuvent survenir durant la vie du Programme en raison de plusieurs facteurs impliquant certaines parties à la documentation du Programme.</p>																																																															
<p>14. Risque de liquidité :</p>																																																															
<p>En cas de survenance d'un cas de défaillance et de mise en œuvre de la garantie collatérale, l'Emetteur pourrait être exposé à un risque de liquidité, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur sa capacité à remplir ses obligations en vertu des Titres et en particulier, à effectuer des paiements.</p>																																																															
<p>15. Absence de notification préalable aux débiteurs dans le cadre des prêts au logement accordés à titre de garantie collatérale :</p>																																																															
<p>Après un cas de défaillance, le retard ou l'absence de notification préalable aux débiteurs des créances de prêts de financement de l'habitat pourrait affecter négativement les paiements au titre des Titres.</p>																																																															
<p>16. Maintien de la valeur de la garantie collatérale avant ou après son exécution :</p>																																																															
<p>La valeur de la garantie collatérale et la capacité de l'Emetteur à procéder à un quelconque paiement au titre des Titres pourraient être négativement affectées.</p>																																																															
<p>17. Changements dans les actifs éligibles accordés par les garants à titre de garantie collatérale :</p>																																																															
<p>Les actifs éligibles substitués et/ou augmentés accordés à titre de garantie collatérale pourraient ne pas avoir de performances similaires à ceux originellement octroyés.</p>																																																															
<p>18. Capacité de paiement des débiteurs dans le cadre des prêts de financement de l'habitat :</p>																																																															
<p>La capacité de l'Emetteur à procéder à un quelconque paiement au titre des Titres pourrait être négativement affectée par la capacité des débiteurs de prêts de financement de l'habitat à payer</p>																																																															
3. Informations clés sur les valeurs mobilières																																																															
3.1 Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?																																																															
Nature, catégorie et code ISIN	<p>Les Titres sont des obligations de financement de l'habitat au sens de l'article L.513-30-I du Code monétaire et financier. Les Titres bénéficieront du label "obligation garantie européenne de qualité supérieure".</p>																																																														

		<p>Les Titres seront émis sous forme dématérialisée et au porteur. Aucun document ne sera remis en représentation des Titres.</p> <p>Les Titres portent intérêt à taux fixe.</p> <p>ISIN : FR001400NXX3</p>
Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre et échéance		<p>L'offre porte sur la souscription de sept cent cinquante mille (750.000) Titres d'une valeur nominale unitaire de mille euros (1.000 €) (la "Valeur Nominale Indiquée") émis en euros le 20 février 2024 (la "Date d'Emission") et devant arriver à échéance le 20 février 2036 (la "Date d'Echéance").</p>
Droits attachés aux valeurs mobilières		<p>RANG DE CREANCE</p> <p>Les Titres constitueront des engagements directs, inconditionnels et privilégiés de l'Emetteur venant au même rang (<i>pari passu</i>) entre eux avec toutes les autres obligations présentes ou futures (y compris les obligations de toutes autres souches) et les autres ressources levées par l'Emetteur bénéficiant du privilège créé par l'article L.513-11 du Code monétaire et financier. Le principal et les intérêts des Titres bénéficient du privilège créé par l'article L.513-11 du Code monétaire et financier.</p> <p>ENGAGEMENT DE MAINTIEN DE L'EMPRUNT A SON RANG</p> <p>Les modalités des Titres ne contiennent aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> <p>INTERETS</p> <p>Les Titres porteront intérêt à un taux de 3,125 % par an, payable annuellement à terme échu le 20 février de chaque année de la Date d'Emission (incluse) à la Date d'Echéance (exclue).</p> <p>REMBOURSEMENT</p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre sera remboursé par l'Emetteur à la Date d'Echéance à 100 % de sa Valeur Nominale Indiquée.</p> <p>Les Titres ne peuvent être remboursés à l'option de l'Emetteur pour raisons fiscales.</p> <p>Les Titres peuvent être remboursés en totalité, et non en partie seulement, à l'option de l'Emetteur en cas d'illégalité.</p> <p>ABSENCE DE GROSS-UP</p> <p>Si une retenue à la source ou un prélèvement au titre d'un impôt est prescrit par la loi sur les paiements devant être effectués par l'Emetteur, l'Emetteur ne sera pas tenu de faire un paiement majoré pour compenser une telle retenue à la source ou un tel prélèvement.</p> <p>CAS D'EXIGIBILITE ANTICIPEE</p> <p>Les modalités des Titres ne contiennent aucune clause d'exigibilité anticipée.</p> <p>REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES</p> <p>Les porteurs de Titres seront groupés automatiquement, au titre de toutes les tranches d'une même souche, pour la défense de leurs intérêts communs en une masse (la "Masse") et les dispositions du Code de commerce relatives à la Masse s'appliqueront sous certaines réserves. La Masse agira en partie par l'intermédiaire d'un représentant et en partie par l'intermédiaire de décisions collectives des porteurs de Titres.</p>
Eventuelles restrictions au libre transfert		<p>Sans objet. Il n'y a pas de restriction à la libre négociabilité des Titres (sous réserve de l'application de restrictions de vente dans certaines juridictions).</p>
3.2	Où les valeurs mobilières seront-elles négociées ?	
		<p>Une demande a été effectuée afin que les Titres soient admis aux négociations sur Euronext Paris à compter de la Date d'Emission.</p>
3.3	Quels sont les risques spécifiques aux valeurs mobilières ?	
	7. Risques liés aux intérêts à payer sur les Titres :	
		<p>Les changements ultérieurs des taux d'intérêts sur le marché peuvent avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres.</p>
	8. Notation des Titres :	
		<p>La notation des Titres peut être interrompue, revue, révisée, suspendue ou retirée, ce qui pourrait avoir un impact négatif significatif sur les Titres et sur l'Emetteur. Cette notation ne reflète pas l'impact potentiel des facteurs de risques qui peuvent affecter la valeur des Titres.</p>
	9. Modification des modalités des Titres :	
		<p>Les Modalités des Titres pourront faire l'objet de modifications approuvées en assemblée générale par une majorité définie de Titulaires et s'imposant à tous les Titulaires y compris ceux qui n'auraient pas participé et voté à l'assemblée générale ou ceux qui auraient voté dans un sens contraire à la majorité.</p>
	10. Lois relatives aux procédures collectives en France :	
		<p>En tant que société anonyme établie en France, l'Emetteur est soumis aux lois et procédures françaises concernant les créanciers. Cependant, en tant que société de financement de l'habitat et en tant qu'établissement de crédit, l'Emetteur bénéficie de dispositions spécifiques dérogeant aux dispositions classiques du droit français des procédures collectives et protégeant partiellement les Titres des risques qui y sont inhérents. Néanmoins, en cas d'ouverture d'une procédure collective à l'égard de l'Emetteur, la capacité des Titulaires à exercer leurs droits en vertu des Titres peut être limitée et la valeur des Titres affectée négativement.</p>
	11. Valeur de marché des Titres :	

	<p>La valeur de marché des Titres sera affectée par la qualité de crédit de l'Emprunteur (tel que défini ci-après) et de l'Emetteur ainsi que par un certain nombre de facteurs supplémentaires, tels que les taux d'intérêt et de rendement du marché et la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance.</p>	
	<p>12. Un marché secondaire pourrait ne pas se développer pour les Titres :</p>	
	<p>Un marché actif des Titres pourrait ne pas se développer ou se maintenir et les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de céder facilement leurs Titres ou de les céder à un prix offrant un rendement comparable à des produits similaires pour lesquels un marché actif se serait développé, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur la valeur de marché des Titres.</p>	
4.	Informations clés sur l'offre au public de valeurs mobilières	
4.1	A quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière ?	
	Détails concernant l'admission à la négociation sur un marché réglementé	Une demande a été effectuée afin que les Titres soient admis aux négociations sur Euronext Paris à compter de la Date d'Emission.
	Estimation des dépenses totales	Le montant estimé des dépenses totales liées à l'offre est d'environ 2.486.790€. Aucun frais ne sera supporté par les porteurs de Titres.
4.2	Pourquoi ce Prospectus de Base est-il établi ?	
	Utilisation et montant net estimé du produit de l'émission	<p>Le produit net de l'émission des Titres sera destiné au financement des Prêts (tels que définis ci-dessous) au titre du Crédit (tel que défini ci-dessous) mis à la disposition des Emprunteurs (tel que défini ci-dessous), et, le cas échéant, de BPCE, par l'Emetteur. Chaque Emprunteur utilisera les fonds empruntés au titre du Crédit pour refiancer son activité de fourniture de prêts immobiliers résidentiels, entre autres.</p> <p>"Crédit" désigne un crédit renouvelable multidevises mis à la disposition des Emprunteurs par l'Emetteur.</p> <p>"Emprunteurs" désigne BPCE et certaines Banques Populaires et Caisses d'Epargne et de Prévoyance. Chaque Banque Populaire et Caisse d'Epargne et de Prévoyance est un actionnaire de BPCE.</p> <p>"Prêts" désigne l'encours de la dette des Emprunteurs au titre du Crédit.</p> <p>Le montant net estimé du produit de l'émission est de 738.330.000 €.</p>
	Prise ferme	Sans objet.
	Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre	A l'exception (i) des commissions versées aux agents placeurs et (ii) de certains conflits d'intérêt qui peuvent se produire pendant la vie du Programme en raison de différents facteurs (en particulier, en raison du fait que (i) BPCE agit à différents titres, étant précisé que les droits et obligations de l'Emetteur au titre de la documentation du Programme ne sont pas conflictuels et sont indépendants les uns des autres ou (ii) dans le cour normal de leurs activités, les agents placeurs et leur affiliés peuvent ou pourront être amenés à effectuer des opérations de prêts, de banque d'investissement et/ou de de banque commerciale avec, et peuvent ou pourront fournir des services à, l'Emetteur, le groupe BPCE et/ou les agents placeurs), à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Titres n'y a d'intérêt significatif, ni d'intérêt conflictuel.