

Negotiable commercial paper  
(Negotiable European Commercial Paper- NEU CP) <sup>1</sup>

**Not guaranteed programme**

Information Memorandum	
Name of the Programme	La Poste, NEU CP
Name of the Issuer	La Poste
Type of programme	NEU CP
Programme size	3, 000, 000, 000 EUR
Guarantor	None
Rating of the Programme	Rated by S&P Global Ratings and Fitch Ratings
Arranger	Société Générale
Issuing and paying agent (IPA))	Société Générale
Dealers	BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, La Banque Postale, NATIXIS, Société Générale, Bred Banque populaire
Date of the information memorandum	26 July 2018
Update by amendment	None
<p><b>Avertissement</b> : cette documentation financière étant rédigée dans une langue usuelle en matière financière autre que le français, l'émetteur invite l'investisseur, le cas échéant, à recourir à une traduction en français de cette documentation. Translation :</p> <p><b>Warning</b> : as this information memorandum is issued in a customary language in the financial sphere other than French, the issuer invites the investor, when appropriate, to resort to a French translation of this documentation.</p>	

The Banque de France invites investors to read the general terms and conditions for the use of information related to negotiable debt securities.

<https://www.banque-france.fr/en/monetary-policy/monitoring-and-development-market-financing/commercial-paper-and-medium-term-note-market-neu-cp-neu-mtn>

<sup>1</sup> Trade name of the notes defined in article D.213-1 of the French monetary and financial code

Drawn up pursuant to articles L 213-1 A à L 213-4-1 of the French monetary and financial code

A copy of the information memorandum is sent to:

BANQUE DE FRANCE  
Direction générale de la stabilité financière et des opérations (DGSO)  
Direction de la mise en œuvre de la politique monétaire (DMPM)  
21-1134 Service des Titres de Créances Négociables (STCN)  
**39, rue Croix des Petits Champs**  
**75049 PARIS CEDEX 01**

## **TABLE OF CONTENTS**

### **ENGLISH SECTION**

<b>I</b>	<b>DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME</b>
<b>II</b>	<b>INFORMATION CONCERNING THE ISSUER</b>
<b>III</b>	<b>CERTIFICATION OF INFORMATION</b>
<b>IV</b>	<b>INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL</b>

#### **APPENDICES**

<b>APPENDIX I</b>	<b>Registration documents 2017 and 2016</b>
<b>APPENDIX II</b>	<b>Ratings of the programme</b>

### **FRENCH SECTION**

<b>I</b>	<b>DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION</b>
<b>II</b>	<b>DESCRIPTION DE L'EMETTEUR</b>
<b>III</b>	<b>CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES</b>
<b>IV</b>	<b>INFORMATION CONCERNANT LA DEMANDE DE LABEL STEP PAR L'EMETTEUR</b>

#### **ANNEXES**

<b>ANNEXE I</b>	<b>Documents de référence 2017 et 2016</b>
<b>ANNEXE II</b>	<b>Notations du programme</b>

## **ENGLISH SECTION**

### **DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME**

Articles D. 213-9, 1° and 213-11 of the French monetary and financial code and Article 6 of the Order of 30 May 2016 and subsequent amendments

#### **1.1 Name of the programme**

La Poste Negotiable European Commercial Paper

#### **1.2 Type of programme**

NEU Commercial Paper

#### **1.3 Name of the issuer** La Poste

#### **1.4 Type of issuer:** non-financial corporation

#### **1.5 Purpose of the programme**

General funding needs of La Poste ("the Issuer") and its subsidiaries.

#### **1.6 Programme size (maximum outstanding amount) in euro**

The maximum outstanding amount of Negotiable European Commercial Paper issued under the Programme shall be Euros 3,000,000,000 (three billion euros) or any other currency authorized by applicable laws and regulations at the time of issue.

#### **1.7 Form of the Notes**

The *Negotiable European Commercial Paper* are Negotiable Debt Securities, issued in bearer form and recorded in the books of authorised intermediaries (book entry system) in accordance with French laws and regulations.

#### **1.8 Yield basis**

The remuneration of the *Negotiable European Commercial Paper* is unrestricted and will be determined at the time of each issue and in accordance with the laws and regulations applicable in France at the date of the issue.

However, the Issuer shall inform the Banque de France of the issuance of Negotiable European Commercial Paper of any remuneration linked to an index or which varies in accordance with an index clause and if that index or index clause does not refer to an usual interbank market, money market or bond market rate, in compliance with article D.213-1 II of the French Monetary and Financial Code.

The programme also allows for the issuance of Negotiable European Commercial Paper carrying a remuneration which may be a function of a formula of indexation which does not

guarantee the reimbursement of the capital at maturity date. The confirmation form of such Negotiable European Commercial Paper shall explicitly specify the repayment index formula and the fraction of guaranteed capital.

In the case of an issue of Negotiable European Commercial Paper embedding an option of early redemption, extension or repurchase, the conditions of remuneration of such Negotiable European Commercial Paper will be set at when the said Negotiable European Commercial Paper will be initially issued and shall not be further modified, including when such an embedded option of early redemption, extension or repurchase will be exercised.

## **1.9 Currencies of issue**

The NEU CP shall be issued in Euro or in any other currency authorized by applicable laws and regulations in force in France at the time of the issue pursuant to the Article D.213-6 of the French monetary and financial code.

## **1.10 Maturity**

The term (maturity date) of the Negotiable European Commercial Paper shall be determined in accordance with laws and regulations applicable in France, which imply that, at the date hereof, such term of the Negotiable European Commercial Paper shall not be less than one day and shall not exceed one year (365 days or 366 days in a leap year), from the issue date.

The Negotiable European Commercial Paper may be redeemed before maturity in accordance with the laws and regulations applicable in France. The early redemption option, if any, shall be explicitly specified in the confirmation form of any relevant issuance of Negotiable European Commercial Paper.

The Negotiable European Commercial Paper issued under the Programme may carry one or more embedded option(s) of extension of the term (hold by either the Issuer or the holder, or linked to one or several independent events of either the Issuer or the holder).

The Negotiable European Commercial Paper issued under the Programme may also carry one or more embedded option(s) of repurchase before the term (hold by either the Issuer or the holder, or linked to one or several independent events of either the Issuer or the holder).

An option of early redemption, extension or repurchase of Negotiable European Commercial Paper if any, shall be explicitly specified in the confirmation form of any related issuance of Negotiable European Commercial Paper.

In any case, the overall maturity of any Negotiable European Commercial Paper embedded with one or several of such clauses, shall always- all options of early redemption, extension or repurchase included-conform to laws and regulations in force in France at the time of the issue.

## **1.11 Minimum issuance amount**

Euro 200,000 (two-hundred thousand euros) or its equivalent in other currencies.

## **1.12 Minimum denomination of the notes**

By virtue of regulation (Article D 213-11 of the French Monetary and Financial Code), the legal minimum face value of Negotiable European Commercial Paper issued within the framework of this programme must be Euro 200,000 (two-hundred thousand euros) or its equivalent in other currencies selected at the time of the issuance.

### **1.13 Status of the notes**

The Negotiable European Commercial Paper shall constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking at least *pari passu* with all other current and future direct, unsecured, unguaranteed and unsubordinated obligations, of the Issuer, save for such obligations that may be preferred by law.

### **1.14 Governing law that applies to the notes**

Any Negotiable European Commercial Paper under the programme will be governed by French law.

All potential disputes related to the issuance of the Negotiable European Commercial Paper shall be governed and construed according to French Law (Court of Justice of Paris).

### **1.15 Listing of the notes /Admission to trading on a regulated market**

No

### **1.16 Settlement system**

The Negotiable European Commercial Paper will be issued in Euroclear France.

### **1.17 Rating of the programme**

The rating to this programme by S&P Global Ratings can be checked to the following website : [http://www.standardandpoors.com/en\\_US/web/guest/ratings/details/-/instrument-details/debtType/COMMPAPER/entityId/118362](http://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/details/-/instrument-details/debtType/COMMPAPER/entityId/118362)

ID : 118362

The rating to this programme by Fitch Ratings can be checked to the following website : <https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/80360007>

ID : 80360007

Ratings can be reviewed at any time by the rating agencies. Investors are invited to refer to the websites of the agencies concerned for the current rating.

### **1.18 Guarantor(s)**

None.

### **1.19 Issuing and Paying Agent (IPA)**

Société Générale

The Issuer may decide to replace the initial IPA or appoint another IPA and will, following such appointment update the Information Memorandum in accordance with French laws and regulations.

## **1.20 Arranger**

Société Générale

## **1.21 Placement method**

Placement through the following dealers:  
BNP Paribas,  
Crédit Agricole CIB,  
La Banque Postale,  
NATIXIS,  
Société Générale, and  
Bred Banque Populaire

The Issuer may subsequently elect to replace any of the dealers or appoint other dealers; an updated list of such dealers shall be disclosed to investors upon request to the Issuer.

## **1.22 Selling Restrictions**

### General selling restrictions

The Issuer, each Dealer, any initial subscriber or any further holder of the Commercial Papers issued under the Programme shall not take any action that would allow a public offering of the Commercial papers or the possession or distribution of the Information Memorandum or any other document relating to the Commercial papers in any jurisdiction where it is unlawful for such documents to be distributed and shall not offer, sell or deliver, whether directly or indirectly, the Commercial papers in any jurisdiction where such action is unlawful.

The Issuer, each Dealer, any initial subscriber has agreed, and any further holder of the Commercial papers will be deemed to have represented and agreed on the date on which he purchases the Commercial papers or hold or distribute the Information Memorandum and to obtain any consent, approval or permission required for the offer or sale by it of Commercial papers under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it will make such offers or sales and neither the Issuer, nor any Dealer nor any subscriber not any initial subscriber nor any further holder shall have responsibility therefore or in respect thereof.

France

The Issuer, each Dealer, any initial subscriber has represented and agreed, and any further holder of the Commercial papers will be deemed to have represented and agreed on the date on which he purchases the Commercial papers, to comply with applicable laws and regulations regarding the offer, the placement or the re-sale of the Commercial papers or the distribution of documents with respect thereto, in France.

United States

The Commercial papers have not been and will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or any other laws or regulations or any state of the United States of America, and may not be offered or sold within the United States of America, or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in accordance with Regulation S under the Securities Act.)

Any initial subscriber, any Dealer and any further holder of the Commercial papers has represented and agreed, that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, whether directly or indirectly, any Commercial papers within the United States

of America or to, or for the account or benefit of, any U.S. person(i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until the day immediately following 40 days after the later of (y) the day on which such Commercial papers are offered and (z) the issue date of such Commercial papers (the "Distribution Compliance Period"). In addition, until 40 days after the commencement of the offering of the Commercial papers, an offer or sale of Commercial papers within the United States by an initial subscriber or any further holder of Commercial papers, whether or not participating in the offering, may violate the registration requirements of the Securities Act.

Any initial subscriber, any Dealer and any further holder of the Commercial papers has also agreed that it will send to each distributor, initial subscriber or person to which it sells Commercial papers during the 40-day period (as referred to here-above) a notice setting out the selling and offering restrictions of the Commercial papers in the United States of America or to, or for the account or benefit of US persons.

The Commercial papers will be offered and sold only outside the United States to persons other than US persons (as defined in accordance with Regulation S under the Securities Act).

### **1.23 Taxation**

The Issuer is not bound to indemnify any holder of the Negotiable European Commercial Paper in case of taxes which are payable under French law or any other foreign law in respect of the principal of, or the interest on, the Negotiable European Commercial Paper, except for any stamp or registration taxes payable by the Issuer under French law.

### **1.24 Involvement of national authorities**

Banque de France

### **1.25 Contact details of the persons in charge of the issuing programme**

Information about the programme can be obtained from:

- La Poste's website:  
<http://legroupe.laposte.fr/finance/programmes-d-emission/programmes-court-terme>

- Financial Operations and Treasury Department :

Eric BOSDONNAT in charge of the Programme  
9, rue du Colonel Pierre Avia  
CP A 605  
75015 Paris  
Mail: [eric.bosdonnat@laposte.fr](mailto:eric.bosdonnat@laposte.fr)  
Tel: +33 (0) 1 55 44 17 05

- Legal Department of La Banque Postale :

Virginie GUERIN-BAECHELEN  
LA BANQUE POSTALE  
115 rue de Sèvres  
CP P500  
75275 Paris cedex 06  
Mail : [virginie.baechelen@labanquepostale.fr](mailto:virginie.baechelen@labanquepostale.fr)



Tel : +33 (0) 1 57 75 43 84

Juliette TERRAS LOISEAU  
LA BANQUE POSTALE  
115 rue de Sèvres  
CP P500  
75275 Paris cedex 06  
Mail : [juliette.terras@labanquepostale.fr](mailto:juliette.terras@labanquepostale.fr)  
Tel : +33 (0) 1 57 75 44 97

## **1.26 Additional information on the programme**

Optional<sup>2</sup>

## **1.27 Language of the Information Memorandum which prevails**

The English version shall prevail and the French version is given as a courtesy for investors.

<sup>2</sup> Optional: information not required by French regulation.

## II. INFORMATION CONCERNING THE ISSUER

Article D. 213-9, 2° of the French monetary and financial code and Article 7 3° of the Order of 30 May 2016 and subsequent amendments

**2.1 Legal name** La Poste

**2.2 Legal form / status, governing law of the Issuer and competent courts**

La Poste is a public limited company (société anonyme) created pursuant to Law no. 2010-123 of 9 February 2010.

Applicable legislation: French law

Court of competent jurisdiction: Court of Justice of Paris.

**2.3 Date of incorporation**

1st march 2010. The duration of the company is raised to ninety nine years as from its register unless it is dissolved or extended by the extraordinary general meeting.

**2.4 Registered office**

La Poste  
9 rue du Colonel Pierre Avia  
75015 PARIS  
France

**2.5 Registration number, place of registration**

The Issuer is registered in the *Registre du Commerce et des Sociétés de Paris* (Paris Enterprise Registry) with Registration Number R.C.S. PARIS B356000000 (99 B07248).

Legal Entity Identifier ( "LEI" ) is following: 9695000YG7TR7PAP0L59

**2.6 Issuer's mission summary**

La Poste and its subsidiaries constitute a public group which, subject to the conditions laid down in the by-laws and regulations governing each of its spheres of activity, shall fulfil public-interest missions.

On 1st March 2010, La Poste became a public limited company (société anonyme) created pursuant to Law no. 2010-123 of 9 February 2010.

The principles on which were based the law are those laid down by the government when announcing the reform at end December 2008 and at the adoption of the draft legislation at the Council of Ministers, meeting in the summer of 2009:

- continuity of assets, and from the legal and financial standpoints, between La Poste and La Poste SA;
- the capital to be held entirely by the State or by public-sector legal entities (except for the share of capital that may be held under employee-shareholding schemes: at the date of this document, the share capital of La Poste is owned by the French State (73.7%) and the Caisse des dépôts (26.3%).
- the rights and status of public servants and employees are to be maintained;

- the four public-service missions given to La Poste are to be upheld, in consistency with their defining instruments: universal postal service, the regional-development role, the carrying and distribution of the press and the provision of access to banking services. La Poste is authorized to issue Negotiable European Commercial Paper.

## 2.7 Brief description of current activities

Comprising a parent company (La Poste SA) and its subsidiaries, Le Groupe La Poste is structured around five business units:

The Services-Mail-Parcels business unit (46.1% of consolidated operating revenue) includes the company's traditional activities (domestic and international delivery of mail and postal parcels as well as press subscriptions throughout the country), and also activities relating to advertising and business mail and transportation and logistics solutions, particularly for e-retailers.

The Geopost business unit (28.1% of the Group's operating revenue) handle the Group's express business in France and abroad, with its core business being deferred parcels weighing less than 30 kg.

La Banque Postale (23.4% of the Group's operating revenue) operates in three areas: retail banking in France, insurance and asset management.

La Poste Network includes La Poste's retail outlets, which deliver postal, financial and telephone products and services to retail customers in France. Wholly-owned or run in partnership with local authorities or retailers, the Network is the Group's multi-business marketing structure servicing its business units;

The Digital Services business unit (2.2% of Group operating revenue) produces and sells the Group's digital solutions and services in the area of digital transformation, digital marketing, desktop publishing and digital trust. It is bringing the Group's innovation and transformation into an increasingly digital environment.

Additional information can be found from page 25 to page 71 of the Registration Document 2017, see link below:

<http://legroupe.laposte.fr/en/finance/publications>

## 2.8 Capital

### 2.8.1 Amount of capital subscribed and fully paid

At 31<sup>st</sup> December 2009 La Poste was a 100% French State owned company (*exploitant public*), La Poste didn't have any share capital in the legal sense of the term.

The share capital at 1<sup>st</sup> March 2010, date of the transformation of La Poste as public limited company, amounted to € 1,000,000,000 until 6 April 2011.

The Extraordinary General Meeting on 6 April 2011 decided first to increase the share capital in the nominal value per share and the capitalisation of €1 billion bringing the share capital to €2 billion.

Then, the French government and Caisse des Dépôts subscribed to 350 million shares with equity warrants, taking 44% and 56% respectively. The issue amount, €2.1 billion, was paid in two instalments, of which 1.050 billion on 6 April 2011 and 1.050 billion on 5 April 2012 called by the Company's Board of Directors on the 8<sup>th</sup> March 2012.

As of 5 April 2012, all share capital issued by the Issuer has been subscribed and been fully paid- up.

The 350 million equity warrants attached to the shares was exercised in April 2013. These equity warrants correspond to 100 million shares subscribed to by the French government (44%) and Caisse des Dépôts (56%). These shares have the same value (€6) as those issued in 2011 (nominal value of €4 and issue premium of €2). The total amount of this subscription was €600 million, a nominal total of €400 million plus an issue premium of €200 million, fully paid up at the time of subscription.

The Board of Directors on 22 April 2013 stated the capital increase of €400 million.

At the present time, the share capital amounts to €3,800,000,000 and corresponds to 950,000,000 shares of 4 euros each.

#### **2.8.2 Fraction of issued capital not fully paid**

Nothing

### **2.9 List of main shareholders**

Article 1 of Act 2010-123 of 9 February 2010 provides that the share capital of La Poste shall be held by the State and by other publicly owned legal entities except for the portion that may be held under employee shareholding arrangements.

In accordance with the provisions of this article, the share capital is held by the French government—the majority shareholder—for 73.7 % and following a capital increase, by Caisse des Dépôts for 26.39 %.

The French government and Caisse des Dépôts hold all of the capital and voting rights in La Poste. At the date of the document there are no employee shareholding.

### **2.10 Regulated markets on which the shares of capital or debt securities of the Issuer are listed**

La Poste has a Euro Medium Term Notes (EMTN) Programme on NYSE EURONEXT in Paris.

## 2.11 Composition of governing bodies and supervisory bodies

At the effective date of the Information Memorandum :

- **the French State** , represented by Charles Sarrazin who was appointed on 8 September 2017 by a arrêté, and replacing Bertrand Walckenaer,
- **La Caisse des dépôts**, represented by Eric Lombard who as appointed on 13 December 2017 replacing Pierre-René Lemas
- **One director** proposed by the French government and Caisse des Dépôts :

Philippe WAHL, President of La Poste,

- **Seven directors proposed by the French government :**

Serge Morvan coopted on 21 June 2018 and replacing Jean-Benoît Albertini  
Martin Adjari  
Marie-Pierre de Bailliencourt  
Sophie Mantel  
Corinne Lejbowicz  
Philippe Lemoine  
Françoise Malrieu

- **Two directors proposed by la Caisse des Dépôts:**

Virginie Chapron-du Jeu Olivier Sichel

- **Two directors appointed by decree:**

Agnès Lebrun, representing regional authorities  
Hélène Carnet, representing users

- **Seven staff-elected directors:**

Alain Bard  
Régis Blanchot  
Jacques Dumans  
Brigitte Jonon  
Jean-Yves Lautridou  
Yves Renaud  
Annette Rivard

## 2.12 Accounting method for consolidated accounts (or failing that, for the annual accounts)

As mentioned on pages 277 and 278 of the La Poste's 2017 Registration Document (*Appendix I*), pursuant to European regulation 1606/2002 of 19 July 2002, the consolidated financial statements of La Poste Group for the year ended 31 December 2016 were prepared in accordance with the international financial reporting standards (IFRS) as adopted by the European Union, available on the website of the European Commission : ([ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_en.htm)). Detailed information can be found from pages 277 to 278 of La Poste's 2017 Registration Document (*Appendix I*).

## **2.13 Accounting year**

Starting on 1st January and ending on 31st December.

### **2.13.1 Date of the last general annual meeting of shareholders :** On 27 June 2018

## **2.14 Fiscal year**

Starting on 1st January and ending on 31st December.

## **2.15 Independent auditors of the issuer, who have audited the accounts of the Issuer's annual report**

### **2.15.1 Independent Auditors**

#### **Statutory Auditors**

PricewaterhouseCoopers Audit  
Eric Bertier et Jacques Lévi  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

KPMG Audit Département de KPMG SA  
Eric Amato et Marie-Christine Jolys  
Tour Eqho  
2, avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex

#### **Alternate Auditors**

Salustro Reydel  
Tour Eqho  
2, avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense cedex

Monsieur Jean-Christophe GEORGHIU  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly sur Seine cedex

### **2.15.2 Independent auditors report**

2017  
Statutory Auditors' Reports can be found pages 385 to 392 and 435 to  
440 of the  
2017 Registration Document :

<http://legroupe.laposte.fr/en/finance/publications>

2016

Statutory Auditors' Reports can be found pages 378 and 379 and 418 and 419 of the 2016 Registration Document :

[http://legroupe.laposte.fr/en/finance/publications/\(annee\)/2015](http://legroupe.laposte.fr/en/finance/publications/(annee)/2015)

## **2.16 Other equivalent programmes of the Issuer**

A Euro Commercial Paper programme in an amount of 500,000,000 euros has been authorized the 6 October 2005 by the board of directors and has been updated on 25 July 2018

## **2.17 Ratings of the Issuer**

Rated by S&P Global Ratings and Fitch Ratings.

## **2.18 Additional Information of the Issuer**

None

### **III. CERTIFICATION OF INFORMATION**

Article D. 213-9, 4° of the French Monetary and Financial Code and subsequent amendments.

#### **3.1 Person responsible for the information memorandum concerning the programme of NEU CP**

Name: Eric BOSDONNAT  
Title: Head of financial operations and Treasury

#### **3.2 Declaration of the person(s) responsible for the information memorandum concerning the programme of NEU CP**

To my knowledge, the information contained in this financial documentation, including the French version, is true and accurate and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.

#### **Date, Place of Signature and Signature**

**3.** Executed in Paris, on 26 July 2018

Eric BOSDONNAT

Eric BOSDONNAT  
Head of financial operations and Treasury



#### **IV. INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL**

**An application for a STEP label for this programme will be made to the STEP Secretariat. Information as to whether the STEP label has been granted for this programme may be made available on the STEP market website (initially [www.stepmarket.org](http://www.stepmarket.org)). This website is not sponsored by the Issuer and the Issuer is not responsible for its content or availability.**

**Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions "STEP", "STEP Market Convention", "STEP label ", "STEP Secretariat", and "STEP market website" shall have the meaning assigned to them in the Market Convention on Short-Term European Paper dated 19 May 2015 and adopted by the ACI-The Financial markets Association and the European Banking Federation (as amended from time to time).**

## **APPENDIX I**

Documents presented at the general annual meeting of shareholders

La Poste's 2016 Registration Document :

<http://legroupe.laposte.fr/en/finance/publications>

La Poste's 2017 Registration Document :

[http://legroupe.laposte.fr/en/finance/publications/\(annee\)/2017](http://legroupe.laposte.fr/en/finance/publications/(annee)/2017)

## **APPENDIX II**

The rating to this programme by S&P Global Ratings can be checked to the following website:

[http://www.standardandpoors.com/en\\_US/web/guest/ratings/details/-/instrument-details/debtType/COMMPAPER/entityId/118362](http://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/details/-/instrument-details/debtType/COMMPAPER/entityId/118362)

ID: 118362

The rating to this programme by Fitch Ratings can be checked to the following website:

<https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/80360007>

ID: 80360007

## **FRENCH SECTION**

### **1. DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION**

Articles D. 213-9, 1°, et 213-11 du Code Monétaire et Financier et Article 6 de l'arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures.

**1.1 Nom du Programme** La Poste « Negotiable European Commercial Paper »

**1.2 Type de programme**

Titres négociables à court terme

**1.3 Dénomination sociale de l'Emetteur** La Poste

**1.4 Type d'émetteur** Entreprise non-financière

**1.5 Objet du programme**

Besoins généraux de financement de La Poste ("l'Emetteur") et de ses filiales.

**1.6 Plafond du programme (en Euro)**

L'encours maximal des Negotiable European Commercial Paper émis aux termes du programme s'élèvera à 3 000 000 000 euros (trois milliards d'euros) ou la contre-valeur de ce montant en toute autre devise autorisée.

**1.7 Forme des titres**

Les titres du programme sont des Negotiable European Commercial Paper, émis au porteur et sont inscrits en compte auprès d'intermédiaires autorisés conformément à la législation et à la réglementation française en vigueur.

**1.8 Rémunération**

La rémunération des Negotiable European Commercial Paper est libre et sera fixée lors de chaque émission en accord avec les lois et réglementations applicables en France à la date de l'émission.

Cependant, l'Emetteur s'engage à informer de l'émission d'un Negotiable European Commercial Paper auprès de la Banque de France lorsque la rémunération est liée à un indice ou varie en application d'une clause d'indexation qui ne porte pas sur un taux usuel du marché interbancaire, monétaire ou obligataire conformément à l'article

D.213-1 II du Code Monétaire et Financier.

Le programme permet également l'émission de Negotiable European Commercial Paper dont la rémunération peut être fonction d'une formule d'indexation ne garantissant pas le remboursement du capital à leur échéance. La confirmation de l'Emetteur relative à une telle émission mentionnera explicitement la formule de remboursement et la fraction du capital garanti.

Dans le cas d'une émission comportant une option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat, les conditions de rémunérations du Negotiable European Commercial Paper seront fixées à l'occasion de l'émission initiale et ne pourront pas être modifiées ultérieurement, notamment à l'occasion de l'exercice de l'option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat.

## **1.9 Devises d'émission**

Les NEU CP doivent être émis en Euro ou dans toute autre devise autorisée par les lois applicables et les réglementations en vigueur en France au moment de leur émission conformément à l'article D 213-6 du Code monétaire et financier.

## **1.10 Maturité**

L'échéance des Negotiable European Commercial Paper sera fixée conformément à la législation et à la réglementation française, ce qui implique qu'à la date des présentes la durée des émissions de ces titres ne peut être inférieure à un jour et ne peut être supérieure à 1 an (365 jours ou 366 jours les années bissextiles) à compter de la date d'émission.

Les Negotiable European Commercial Paper peuvent être remboursés avant maturité en accord avec les lois et les réglementations applicables en France. L'option de remboursement anticipé, s'il y a lieu, devra être spécifiée explicitement dans le formulaire de confirmation de toute émission concernée de Negotiable European Commercial Paper.

Les Negotiable European Commercial Paper émis dans le cadre du programme pourront comporter une ou plusieurs options de prorogation d'échéance (au gré de l'Emetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) évènements indépendant(s) de l'Emetteur et /ou du détenteur).

Les Negotiable European Commercial Paper émis dans le cadre du programme pourront aussi comporter une ou plusieurs options de rachat par l'Emetteur (au gré de l'Emetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) évènement(s) indépendant(s) de l'Emetteur et/ou du détenteur).

L'option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat de Billets de Trésorerie, s'il y a lieu, devra être spécifiée explicitement dans le formulaire de confirmation de toute émission concernée de Negotiable European Commercial Paper.

En tout état de cause, la durée de tout Negotiable European Commercial Paper assortie d'une ou de plusieurs de ces clauses, sera toujours, toutes options de remboursement anticipé, de prorogation ou rachat comprises, conforme à la réglementation en vigueur au moment de l'émission dudit Negotiable European Commercial Paper.

### **1.11 Montant unitaire minimal des émissions**

200.000 Euros (deux-cent mille euros) ou la contre-valeur de ce montant en devises.

### **1.12 Dénomination minimale des titres de créances négociables**

En vertu de la réglementation (article D 213-11 du Code monétaire et financier), le montant minimum légal des titres de créances négociables émis dans le cadre de ce programme est de 200.000 euros (deux cent mille euros) ou la contre-valeur de ce montant en devises déterminée au moment de l'émission.

### **1.13 Rang**

Les Negotiable European Commercial Paper constitueront des obligations directes, non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur, venant au moins à égalité de rang avec les autres obligations actuelles et futures, directes, non assorties de sûretés de l'Emetteur, non garanties et non subordonnées de l'Emetteur, sous réserve des éventuelles exceptions obligatoirement privilégiées par la loi.

### **1.14 Droit applicable**

Tout Negotiable European Commercial Paper émis dans le cadre de ce programme sera régi par le droit français.

Tous les litiges auxquels l'émission des Negotiable European Commercial Paper pourrait donner lieu seront régis par le droit français et devront être portés devant les tribunaux compétents du ressort de la Cour d'Appel de Paris.

### **1.15 Admission des TCN sur un marché réglementé**

Non

### **1.16 Système de règlement livraison d'émission**

Les Negotiable European Commercial Paper seront émis en Euroclear France.

### **1.17 Notations du programme**

La notation attribuée au programme par S&P Global Ratings peut être consultée à l'adresse suivante :

[http://www.standardandpoors.com/en\\_US/web/guest/ratings/details/-/instrument-details/debtType/COMMPAPER/entityId/118362](http://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/details/-/instrument-details/debtType/COMMPAPER/entityId/118362)

ID: 118362

La notation attribuée au programme par Fitch Ratings peut être consultée à l'adresse suivante :

<https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/80360007>

ID: 80360007

Les notations sont susceptibles d'être revues à tout moment par les agences de notation.

Les investisseurs sont invités à se reporter aux sites internet des agences concernées afin de consulter la notation en vigueur.

### **1.18 Garant**

Sans objet

### **1.19 Agent Domiciliataire**

Société Générale.

L'Émetteur peut décider de remplacer l'Agent Domiciliataire d'origine ou de nommer d'autres Agents Domiciliataires et, dans cette hypothèse, mettra à jour la Documentation Financière conformément à la réglementation en vigueur.

### **1.20 Arrangeur**

Société Générale

### **1.21 Mode de placement envisagé**

Les Negotiable European Commercial Paper seront placés par les Agents Placeurs suivants :

BNP Paribas,  
Crédit Agricole CIB,  
La Banque Postale,  
NATIXIS,  
Société Générale, et  
Bred Banque Populaire.

L'Émetteur pourra ultérieurement remplacer un Agent Placeur ou nommer d'autres Agents Placeurs; une liste à jour desdits Agents Placeurs sera communiquée aux investisseurs sur demande déposée auprès de l'Émetteur.

### **1.22 Restrictions à la vente**

#### Restrictions générales

L'Émetteur, chaque Agent Placeur et chaque souscripteur initial ou détenteur subséquent de Titres négociables à court terme émis dans le cadre du Programme ne prendra aucune mesure aux fins de permettre une offre au public des Titres négociables à court terme, ou la détention ou la distribution de la Documentation Financière ou de tout autre document relatif aux Titres négociables à court terme dans un pays ou territoire où la distribution de tels documents est contraire aux lois et règlements en vigueur et n'offrira, ne vendra ni ne remettra, directement ou indirectement, les Titres négociables à court terme, dans un pays ou territoire où ce type de mesure est contraire aux lois et règlements en vigueur.

L'Émetteur, chaque Agent Placeur et chaque souscripteur initial a garanti, et chaque détenteur subséquent de Titres négociables à court terme sera réputé l'avoir déclaré et garanti au jour de la date d'acquisition des Titres négociables à court terme, respecter les lois et règlements en vigueur dans chaque pays ou territoire où il offre ou vend les Titres négociables à court terme ou dans lequel il détient ou distribue la Documentation Financière et à obtenir toute autorisation ou tout accord nécessaire au regard des lois et règlements en vigueur dans chaque pays ou territoire où il fera une telle offre ou vente. Ni l'Émetteur, ni aucun Agent Placeur, ni aucun souscripteur initial ou détenteur subséquent de Titres négociables à court terme n'encourent de responsabilité à ce titre.

## France

L'Émetteur, chaque Agent Placeur, chaque souscripteur initial a déclaré et garanti et chaque détenteur subséquent de Titres négociables à court terme Titres négociables à court terme sera réputé avoir déclaré et garanti au jour de la date d'acquisition des Titres négociables à court terme respecter les lois et règlements en vigueur en France relatifs à l'offre, au placement, à la distribution et la revente des Titres négociables à court terme ou à la distribution en France des documents y afférant.

Pour le détail des autres restrictions de vente, veuillez-vous référer au Chapter I, paragraph 1.22 *Selling Restrictions English section* (chapitre I chapitre 1.22 de la section en anglais).

### **1.23 Taxation :**

L'Émetteur ne s'engage pas à indemniser les détenteurs de Negotiable European Commercial Paper en cas de prélèvement de nature fiscale en France ou à l'étranger, sur toutes sommes versées au titre des Negotiable European Commercial Paper, à l'exception des droits de timbres ou droit d'enregistrement dus par l'Émetteur en France.

### **1.24 Implication d'autorités nationales**

Banque de France

### **1.25 Coordonnées des personnes assurant la mise en œuvre du Programme**

Des informations sur le programme de La Poste peuvent être obtenues auprès de :

- Site web de La Poste : <http://legroupe.laposte.fr/finance/programmes-d-emission/programmes-court-terme>

- Direction des opérations financières et de la trésorerie:

Eric Bosdonnat (responsable du programme)

9, rue du Colonel Pierre Avia

CP A 605

75015 Paris

Mail: [eric.bosdonnat@laposte.fr](mailto:eric.bosdonnat@laposte.fr)

Tel: +33 (0) 1 55 44 17 05

- Direction Juridique de La Banque Postale :

Virginie Guérin Baechelen

LA BANQUE POSTALE

115 rue de Sèvres-75275 Paris cedex 06-CP P 500

75275 Paris cedex 06



Mail : [virginie.baechelen@labanquepostale.fr](mailto:virginie.baechelen@labanquepostale.fr)  
Tel : +33 (0) 1 57 75 43 84

Juliette Terras Loiseau  
LA BANQUE POSTALE  
115 rue de Sèvres-75275 Paris cedex 06-CP P 500  
75275 Paris cedex 06  
Mail : [juliette.terras@labanquepostale.fr](mailto:juliette.terras@labanquepostale.fr)  
Tel : +33 (0) 1 57 75 44 97

## **1.26 Informations complémentaires relatives au programme**

Merci de vous référer au § 1.26 *Additional information on the programme*,  
*Section* (§ 1.26 *Additional information on the programme* de la section en anglais.

## **1.27 Langue de la documentation financière faisant foi**

La version anglaise prévaut et la version française est donnée par courtoisie aux investisseurs.

## **II. DESCRIPTION DE L'EMETTEUR**

Article D. 213-9, 2° du Code Monétaire et Financier et Art. 7, 3° de l'arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures.

### **2.1 Dénomination sociale** La Poste

### **2.2 Forme juridique, législation applicable à l'Emetteur et tribunaux compétents**

La Poste est une société anonyme créée par la loi n°2010-123 du 9 février 2010.  
Le droit français s'applique.  
Les tribunaux compétents sont ceux du ressort de la Cour d'Appel de Paris.

### **2.3 Date de constitution**

1<sup>er</sup> mars 2010. La durée de la société est de 99 ans à compter de la date de son immatriculation au registre du commerce et des sociétés, sauf en cas de dissolution, ou de prorogation décidée par l'assemblée générale extraordinaire

### **2.4 Siège social et principal siège administratif (si différent)**

La Poste  
9, rue du Colonel Pierre Avia  
75015 PARIS  
FRANCE

### **2.5 Numéro d'immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés:**

L'Emetteur est enregistré au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro R.C.S. PARIS B356000000 (99 B07248).

L'identifiant de l'entité légal est le suivant : 9695000YG7TR7PAP0L59

### **2.6 Objet social résumé**

La Poste et ses filiales constituent un groupe public qui remplit, dans les conditions définies par les textes qui régissent chacun de ses domaines d'activité, des missions d'intérêt général.

Depuis le 1<sup>er</sup> mars 2010, La Poste est devenue une société anonyme créée par la loi n°2010-123 du 9 février 2010.

S'agissant de la transformation de La Poste en société anonyme, les principes qui fondent le texte découlent de ceux posés par le chef de l'État lors de l'annonce de la réforme fin décembre 2008 puis de l'adoption du projet en conseil des ministres à l'été 2009 :

- continuité juridique, financière et patrimoniale entre La Poste et La Poste SA ;
- détention de la totalité du capital par l'État ou des personnes morales appartenant au secteur public : à la date de ce document, le capital de La Poste est détenu par l'Etat à hauteur de 73,7% et de la Caisse des dépôts à hauteur de 26,3% ;
- maintien de leurs droits et statuts pour les fonctionnaires comme pour les

salariés ;

- confirmation des quatre missions de service public confiées à La Poste, en cohérence avec les textes qui les ont définies : mission de service universel postal, mission d'aménagement et développement du territoire, mission de transport et de distribution de la presse et mission d'accessibilité bancaire. La Poste est autorisée à émettre des Negotiable European Commercial Paper.

## 2.7 Renseignements relatifs à l'activité de l'Emetteur

Constitué de la maison-mère (La Poste SA) et de ses filiales, Le Groupe est organisé autour de cinq branches:

- la branche Services-Courrier-Colis (46,1% des produits opérationnels consolidés) regroupe, d'une part, les activités traditionnelles de l'entreprise (livraison du courrier et du colis postal domestique et international ainsi que de la presse abonnée sur tout le territoire) et, d'autre part, les activités en matière de courrier publicitaire et commercial et de solutions de transport et de logistique, notamment à destination des e-commerçants.
- la branche Geopost (28,1% des produits opérationnels du Groupe) porte l'activité d'express du Groupe en France et à l'international, avec pour cœur de métier le colis rapide de moins de 30 kg.
- La Banque Postale (23,4 % des produits opérationnels du Groupe) est présente dans trois domaines : la banque de détail en France, l'assurance et la gestion privée.
- le Réseau La Poste regroupe les 17 159 points de contact de La Poste, qui distribuent les produits et services postaux, financiers et téléphoniques auprès du grand public en France. Détenu en propre ou assuré en partenariat avec les collectivités locales ou des commerçants, le Réseau est la structure de commercialisation multi-métier du Groupe, au service de ses branches ;
- la branche Numérique (2,2% des produits opérationnels du Groupe) produit et commercialise les solutions et services numériques du Groupe dans le domaine de la transformation numérique, du marketing digital, de l'édition et de la confiance numérique. Elle porte l'innovation et la transformation du Groupe dans un environnement de plus en plus digitalisé.

Pour plus de détails, se rapporter au Document de Référence et Rapport Financier annuel 2016 de La Banque Postale (pages 25 à 71) :

<http://legroupe.laposte.fr/en/finance/publications>

## 2.8 Capital

### 2.8.1 Montant du capital souscrit et entièrement libéré :

Jusqu'au 1er mars 2010, La Poste était un exploitant public et n'avait pas de capital au sens juridique du terme.

Puis au 1er mars 2010, date de la transformation de La Poste en société anonyme, jusqu'au 6 avril 2011 le capital social de La Poste s'est élevé à 1

milliard d'euros.

L'Assemblée Générale Extraordinaire le 6 avril 2011 a décidé, dans un premier temps, d'augmenter le capital social par élévation du nominal des actions à hauteur de 1 000 000 000 euros portant ainsi le capital social à 2 000 000 000 euros.

Puis, l'Etat et la Caisse des Dépôts ont souscrit 350 millions d'actions à Bons de Souscription d'Actions à hauteur de respectivement 44% et 56%. Le montant de l'augmentation du capital social, 2,1 milliards d'euros a été libéré en deux fois : 1 050 000 000 euros le 6 avril 2011, et 1 050 000 000 euros le 5 avril 2012, sur appel du Conseil d'Administration du 8 mars 2012.

A la date du 5 avril 2012, le capital social émis par la Société est intégralement souscrit et libéré. Il est d'un montant de 3,4 milliards d'euros.

Les 350 millions de Bons de Souscription d'Actions attachés aux actions ont été exercés en avril 2013. Ces Bons de Souscription d'Actions correspondent à 100 millions d'actions souscrites par l'Etat à hauteur de 44 % et par la Caisse des Dépôts à hauteur de 56%. La valeur de souscription de ces actions est identique à celle des actions émises en 2011, soit six euros (dont deux euros de prime d'émission). Le montant total de cette souscription s'est élevé à 600 millions d'euros pour un montant nominal de 400 millions d'euros assorti d'une prime d'émission de 200 millions d'euros et a été totalement libéré au moment de la souscription.

Le Conseil d'Administration du 22 avril 2013 constate l'augmentation de capital de 400 millions d'euros.

Le capital social s'élève désormais à un montant de 3,8 milliards d'euros et est constitué de 950 000 000 actions de 4 euros chacune.

#### **2.8.2 Montant du capital souscrit et non entièrement libéré :**

Néant

### **2.9 Répartition du capital**

L'article 1<sup>er</sup> de la loi n°2010-123 du 9 février 2010 dispose que le capital de La Poste est détenu par l'Etat et par d'autres personnes morales de droit public à l'exception de la part du capital pouvant être détenue au titre de l'actionnariat salarié.

Conformément aux dispositions de cet article, le capital social est détenu par l'Etat, actionnaire majoritaire, à hauteur de 73,7% et par la Caisse des Dépôts à hauteur de 26,3 % à l'issue de l'augmentation de capital.

Ils détiennent la totalité du capital et des droits de vote de La Poste. A la date de ce document, il n'existe pas d'actionnariat salarié.

### **2.10 Marchés règlementés où les titres de capital ou de créances de l'Emetteur sont négociés**

La Poste dispose d'un programme EMTN sur NYSE EURONEXT à Paris.

## 2.11 Composition de la direction

A la date de la présente Documentation Financière, le Conseil d'Administration est composé des membres suivants :

- **L'Etat** représenté par Charles Sarrazin nommé par arrêté le 8 septembre 2017 en remplacement de Bertrand Walckenaer
- **La Caisse des dépôts**, représentée par Eric Lombard nommé le 13 décembre 2017 en remplacement de Pierre-René Lemas
- **D'un administrateur proposé par le gouvernement français et la Caisse des Dépôts**

Philippe Wahl, Président de La Poste

- **de sept administrateurs proposés par le gouvernement :**

Serge Morvan, coopté le 21 juin 2018 en remplacement de Jean-Benoît Albertini  
Martin Adjari  
Marie-Pierre de Bailliencourt  
Sophie Mantel  
Corinne Lejbowicz  
Philippe Lemoine  
Françoise Malrieu

- **de deux administrateurs proposés par la Caisse des Dépôts :**

Virginie Chapron-du Jeu Olivier Sichel

- **de deux administrateurs nommés par décret :**

Agnès Lebrun, représentant les communes et leurs groupements,  
Hélène Carnet représentant des usagers

- **de sept administrateurs élus par le personnel :**

Alain Bard  
Régis Blanchot  
Jacques Dumans  
Brigitte Jonon  
Jean-Yves Lautridou  
Yves Renaud  
Annette Rivard

## **2.12 Normes comptables utilisées pour les données consolidées (ou à défaut des données sociales)**

Comme mentionné en pages 277 et 278 du Document de Référence 2017 de La Poste (*Appendix I*) :

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe La Poste au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015 sont établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union européenne, disponibles sur le site internet de la Commission européenne : ([ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)).

Pour plus de détails se référer aux pages 277 à 278 du Document de Référence 2017 de La Poste (*Appendix I*)

## **2.13 Exercice comptable**

Du 1er janvier au 31 décembre

### **2.13.1 Date de tenue de l'assemblée générale annuelle (ou son équivalent) ayant approuvé les comptes annuels de l'exercice écoulé:**

Le 27 juin 2018

## **2.14 Exercice fiscal**

Du 1er janvier au 31 décembre

## **2.15 Commissaires aux comptes de l'émetteur ayant audité les comptes annuels de l'Emetteur**

### **2.15.1 Commissaires aux comptes titulaires**

PricewaterhouseCoopers Audit  
Eric Bertier et Jacques Levi  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

KPMG Audit  
Département de KPMG SA  
Eric Amato et  
Marie-Christine Jolys  
Tour Eqho  
2, avenue Gambetta-CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

### **Commissaires aux Comptes suppléants**

Salustro Reydel  
Tour Eqho-CS 60055

Jean-Christophe GEORGHIU  
63 rue de Villiers

### **2.15.2 Rapports des commissaires aux comptes**

2017

Rapport des Commissaires aux comptes : pages 385 à 392, et 435 à 440 du Document de Référence de 2017:

[http://legroupe.laposte.fr/finance/publications/\(annee\)/2017](http://legroupe.laposte.fr/finance/publications/(annee)/2017)

2016

Rapport des Commissaires aux comptes : pages 378 et 379, 418 et 419 du Document de Référence de 2016 :

<http://legroupe.laposte.fr/finance/publications>

### **2.16 Autre programme de l'émetteur de même nature à l'étranger**

Un programme d'*Euro-Commercial Paper* d'un montant de 500.000.000 d'euros a été autorisé le 6 octobre 2005 par le Conseil d'Administration et mis à jour le 25 Juillet 2018.

### **2.17 Notations de l'Emetteur**

Noté par S&P Global Ratings et Fitch Ratings.

### **2.18 Informations complémentaires de l'émetteur**

Sans objet

### **III. CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES**

Merci de vous référer au *Chapter III Certification of Information, English section* (chapitre III *Certification of Information* de la section en anglais).



#### **IV. INFORMATION CONCERNANT LA DEMANDE DE LABEL STEP PAR L'EMETTEUR**

Merci de vous référer au *Chapter IV Information concerning the Issuer's request of the STEP label, English section* (chapitre IV *Information concerning the Issuer's request of the STEP label* de la section en anglais).

## **ANNEXE**

Merci de vous référer aux *Appendices I et II, English section* (Annexes (*Appendices*) de la section en anglais).