



CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE

Établissement public national à caractère administratif (*French national public entity*)

(Established in Paris, France)

EURO 130,000,000,000

DEBT ISSUANCE PROGRAMME

This first supplement (the "**Supplement**") which has obtained approval number n°21-463 on 28 October 2021 from the *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") is supplemental to and must be read in conjunction with the base prospectus dated 6 September 2021 which has been granted approval number n°21-381 on 6 September 2021 by the AMF (the "**Base Prospectus**"), prepared by the *Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale* ("**CADES**" or the "**Issuer**") with respect to the Euro 130,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**"). Terms defined in the Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement.

The Base Prospectus as supplemented constitutes a base prospectus for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the European Council of 14 June 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). This Supplement has been prepared in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation. Application has been made for approval of this Supplement to the AMF in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation.

This Supplement has been produced for the purposes of (i) incorporating by reference the unaudited¹ semi-annual financial statements of the Issuer as at and for the period ended 30 June 2021 and (ii) updating the sections "*General Description of the Programme*", "*Description of the Issuer*", "*Terms and Condition of the Notes*" and "*General Information*".

Save as disclosed in this Supplement, there has been no other significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus which is material in the context of the Programme since the publication of the Base Prospectus. To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in this Supplement and (b) any other statement in the Base Prospectus, the statements in this Supplement will prevail.

Copies of the Base Prospectus and this Supplement will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), for inspection by Noteholders at the specified offices of the Fiscal Agent and will be available without charge (i) on the website of the AMF (www.amf-france.org) and (ii) on the website of the Issuer (<https://www.cades.fr/index.php/en/financial-information/reference-documents>).

To the extent applicable and in accordance with Article 23.2 of the Prospectus Regulation, investors who have already agreed to purchase or subscribe for Notes to be issued under the Programme before this Supplement is published, have the right, exercisable within three working days after the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances, provided that the significant new factor, material mistake or material inaccuracy referred to in this Supplement arose or was noted before the closing of the offer period or the delivery of the Notes, whichever occurs first. That offer period may be extended by the Issuer. This right to withdrawal shall expire by close of business on 3 November 2021. Investors may contact the Authorised Offerors should they wish to exercise the right to withdrawal.

¹ The unaudited semi-annual financial statements have been subject to a limited review by KPMG Audit.

CONTENTS

MODIFICATION TO THE GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME SECTION	2
MODIFICATION OF THE DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE SECTION.....	3
MODIFICATION TO THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES SECTION	7
MODIFICATION TO THE DESCRIPTION OF THE ISSUER SECTION	8
MODIFICATION TO THE GENERAL INFORMATION SECTION	9
PERSONS RESPONSIBLE FOR THE INFORMATION GIVEN IN THIS SUPPLEMENT	10

MODIFICATION TO THE GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME SECTION

The following paragraph will be added after the paragraph "Use of proceeds" on page 12 of the English version of the Base Prospectus:

Version: In the event of a discrepancy between the French and English language versions, the version in the language corresponding to the applicable law – in this case the French language version – shall prevail for the sole purpose of dealing with such discrepancy.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE SECTION

The section “**Documents Incorporated By Reference**” on pages 31 and 32 of the English version of the Base Prospectus is deleted in its entirety and replaced by the following:

This Base Prospectus should be read and construed in conjunction with the following information which have previously been published and have been filed with the *Autorité des Marchés Financiers* (the “**AMF**”) shall be incorporated in, and form part of, this Base Prospectus. Only the sections referred to below shall be deemed as incorporated by reference in, and form part of, this Base Prospectus.

- (i) the sections referred to in the table below included in the 2021 Half Year Financial Report in the English language for the six-month period ended 30 June 2021 which is dated 30 September 2021 (the “**2021 Half Year Financial Report**”) (https://cades.fr/pdf/comptes/uk/Comptes30juin2021_VA.pdf);
- (ii) the terms and conditions of the notes contained in pages 43 to 80 of the base prospectus of the Issuer dated 3 June 2013 which received visa n°13-257 on 3 June 2013 (the “**2013 EMTN Conditions**”) (https://www.cades.fr/pdf/docref/fr/CADES_DIP_Base_Prospectus_2013.pdf);
- (iii) the terms and conditions of the notes contained in pages 40 to 75 of the base prospectus of the Issuer dated 10 June 2014 which received visa n°14-283 from the AMF on 10 June 2014 (the “**2014 EMTN Conditions**”) (https://cades.fr/pdf/docref/fr/prosp_base_DIP_2014.pdf);
- (iv) the terms and conditions of the notes contained in pages 37 to 74 of the base prospectus of the Issuer dated 8 June 2015 which received visa n°15-259 from the AMF on 8 June 2015 (the “**2015 EMTN Conditions**”) (https://cades.fr/pdf/docref/fr/prosp_base_DIP_2015.pdf);
- (v) the terms and conditions of the notes contained in pages 38 to 75 of the base prospectus of the Issuer dated 1 June 2016 which received visa n°16-221 from the AMF on 1 June 2016 (the “**2016 EMTN Conditions**”) (https://cades.fr/pdf/docref/fr/prosp_base_DIP_%202016.pdf);
- (vi) the terms and conditions of the notes contained in pages 41 to 79 of the base prospectus of the Issuer dated 8 September 2017 which received visa n°17-465 from the AMF on 8 September 2017 (the “**2017 EMTN Conditions**”) (https://cades.fr/pdf/docref/fr/Prosp_Base_DIP_2017.pdf);
- (vii) the terms and conditions of the notes contained in pages 47 to 84 of the base prospectus of the Issuer dated 31 May 2018 which received visa n°18-216 from the AMF on 31 May 2018 (the “**2018 EMTN Conditions**”) (https://cades.fr/pdf/docref/fr/prosp_base_DIP_2018.pdf);
- (viii) the terms and conditions of the notes contained in pages 51 to 94 of the base prospectus of the Issuer dated 19 June 2019 which received visa n°19-276 from the AMF on 19 June 2019 (the “**2019 EMTN Conditions**”) (https://cades.fr/pdf/docref/fr/prosp_base_DIP_2019.pdf); and
- (ix) the terms and conditions of the notes contained in pages 24 to 67 of the base prospectus of the Issuer dated 19 August 2020 which received visa n°20-414 from the AMF on 19 August 2020 (the “**2020 EMTN Conditions**”) (http://cades.fr/pdf/docref/fr/Prosp_Base_DIP_2020.pdf), and together with the 2019 EMTN Conditions, 2018 EMTN Conditions, 2017 EMTN Conditions, the 2016 EMTN Conditions, the 2015 EMTN Conditions, the 2014 EMTN Conditions, the 2013 EMTN Conditions and the 2012 EMTN Conditions, the “**EMTN Previous Conditions**”).

The sections referred to in the table below shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Base Prospectus to the extent that a statement contained in a section which is deemed to be incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Base Prospectus to the extent that a statement contained herein modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication

or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Base Prospectus.

For as long as any Notes are outstanding, this Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and all documents incorporated by reference in this Base Prospectus will be available, free of charge, (i) on the website of the Issuer (<https://www.cades.fr/index.php/en/financial-information/reference-documents>) and (ii) at the specified office of the Fiscal Agent and the Paying Agents set out at the end of this Base Prospectus during normal business hours. The Base Prospectus and any supplement to the Base Prospectus will also be available on the website of the AMF (www.amf-france.org).

For the purposes of the Prospectus Regulation, the information incorporated by reference in this Base Prospectus is set out in the cross-reference table below. For the avoidance of doubt, the information requested to be disclosed by the Issuer as a result of Annex 7 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 supplementing the Prospectus Regulation, as amended (the "**Commission Delegated Regulation**") is referred to in the cross-reference tables below. "*Not Applicable*" in the cross-reference table below means that the information is not relevant for the purposes of Annex 7 of the Commission Delegated Regulation.

Any information not listed in the following cross-reference table but included in the documents listed above is given for information purposes only.

Unless otherwise explicitly incorporated by reference into this Base Prospectus in accordance with the list above, the information contained in the website of the Issuer shall not be deemed incorporated by reference herein and is for information purposes only. Therefore it does not form part of this Base Prospectus and has not been scrutinised or approved by the AMF.

Cross-reference table

Commission Delegated Regulation – Annex 7	2021 Half Year Financial Report
11. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER’S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION, AND PROFITS AND LOSSES	
11.1 <u>Historical financial information</u>	
11.1.1 Historical financial information covering the latest two financial years (at least 24 months) or such shorter period as the Issuer has been in operation and the audit report in respect of each year.	
11.1.2 Change of accounting reference date If the Issuer has changed its accounting reference date during the period for which historical financial information is required, the audited historical financial information shall cover at least 24 months, or the entire period for which the Issuer has been in operation, whichever is shorter.	
11.1.3 Accounting Standards The financial information must be prepared according to International Financial Reporting Standards as endorsed in the Union based on Regulation (EC) No 1606/2002. If Regulation (EC) No 1606/2002 is not applicable the financial statements must be prepared according to: (a) a Member State’s national accounting standards for issuers from the EEA as required by Directive 2013/34/EU (b) a third country’s national accounting standards equivalent to Regulation (EC) No 1606/2002 for third country issuers.	Pages 7 to 13

Commission Delegated Regulation – Annex 7	2021 Half Year Financial Report
<p>Otherwise the following information must be included in the registration document:</p> <p>(a) a prominent statement that the financial information included in the registration document has not been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as endorsed in the Union based on Regulation (EC) No 1606/2002 and that there may be material differences in the financial information had Regulation (EC) No 1606/2002 been applied to the historical financial information;</p> <p>(b) immediately following the historical financial information a narrative description of the differences between Regulation (EC) No 1606/2002 as adopted by the Union and the accounting principles adopted by the Issuer in preparing its annual financial statements.</p>	
<p>11.1.4 Where the audited financial information is prepared according to national accounting standards, the financial information must include at least the following:</p> <p>(a) the balance sheet;</p> <p>(b) the income statement;</p> <p>(c) the cash flow statement;</p> <p>(d) the off balance sheet commitments;</p> <p>(e) the accounting policies and explanatory notes.</p>	<p>Page 1</p> <p>Page 2</p> <p>Page 3</p> <p>Page 4</p> <p>Pages 5 to 13 and Pages 14 to 40</p>
<p>11.1.5 Consolidated financial statements</p> <p>If the Issuer prepares both stand-alone and consolidated financial statements, include at least the consolidated financial statements in the registration document:</p>	
<p>11.1.6 Age of financial information</p> <p>The balance sheet date of the last year of audited financial information may not be older than 18 months from the date of the registration document.</p>	
<p>11.2 <u>Auditing of Historical financial information</u></p>	
<p>11.2.1 The historical financial information must be independently audited. The audit report shall be prepared in accordance with the Directive 2014/56/EU and Regulation (EU) No 537/2014.</p> <p>Where Directive 2014/56/EU and Regulation (EU) No 537/2014 do not apply:</p> <p>(a) the historical financial information must be audited or reported on as to whether or not, for the purposes of the registration document, it gives a true and fair view in accordance with auditing standards applicable in a Member State or an equivalent standard. Otherwise, the following information must be included in the registration document:</p> <p>a. a prominent statement disclosing which auditing standards have been applied;</p> <p>b. an explanation of any significant departures from International Standards on Auditing;</p>	<p>The first three pages before page 1</p>

Commission Delegated Regulation – Annex 7	2021 Half Year Financial Report
(b) if audit reports on the historical financial information contain qualifications, modifications of opinion, disclaimers or an emphasis of matter, such qualifications, modifications, disclaimers or emphasis of matter must be reproduced in full and the reasons given.	The first two pages before page 1
11.2.2 Indication of other information in the registration document which has been audited by the auditors.	
11.2.3 Where financial information in the registration document is not extracted from the Issuer’s audited financial statements state the source of the data and state that the data is not audited.	
11.3 <u>Legal and arbitration proceedings</u>	
11.3.1 Information on any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), during a period covering at least the previous 12 months which may have, or have had in the recent past significant effects on the Issuer and/or group’s financial position or profitability, or provide an appropriate negative statement.	

The EMTN Previous Conditions are incorporated by reference in this Base Prospectus for the purpose only of further issues of notes to be assimilated (*assimilées*) and form a single series with Notes already issued under the relevant EMTN Previous Conditions.

Non-incorporated parts of the above-listed base prospectuses of the Issuer dated 19 August 2020, 19 June 2019, 31 May 2018, 8 September 2017, 1 June 2016, 8 June 2015, 10 June 2014 and 3 June 2013 respectively, are either not relevant for investors or covered elsewhere in this Base Prospectus.

The table below sets out the relevant page references for the terms and conditions contained in the base prospectuses relating to the Programme.

Terms and Conditions Incorporated by Reference	Page reference
Base Prospectus dated 19 August 2020	Pages 24 to 67
Base Prospectus dated 19 June 2019	Pages 51 to 94
Base Prospectus dated 31 May 2018	Pages 47 to 84
Base Prospectus dated 8 September 2017	Pages 41 to 79
Base Prospectus dated 1 June 2016	Pages 38 to 75
Base Prospectus dated 8 June 2015	Pages 37 to 74
Base Prospectus dated 10 June 2014	Pages 40 to 75
Base Prospectus dated 3 June 2013	Pages 43 to 80

MODIFICATION TO THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES SECTION

The following paragraph is to be added after the first paragraph on page 33 of the English version of the Base Prospectus:

In the event of a discrepancy between the French and English language versions, the version in the language corresponding to the applicable law – in this case the French language version – shall prevail for the sole purpose of dealing with such discrepancy.

MODIFICATION TO THE DESCRIPTION OF THE ISSUER SECTION

The following bullet point will be added in the paragraph “**Recent Developments**” on page 104 of the English version of the Base Prospectus:

- On 15 September 2021, CADES issued a bond with maturity 15 September 2031 for EUR 5 billion.

MODIFICATION TO THE GENERAL INFORMATION SECTION

A paragraph 18 of the section entitled "**General Information**" on page 165 of the Base Prospectus will be added as follows:

18 2021 Half Year Financial Report

The auditor's review report with respect to the semi-annual financial statements as of 30 June 2021 contains a qualification in respect of the amount of income receivables, gross receivables and impairment of these receivables recognised as the social security debt repayment contribution (CRDS) and social security contribution (CSG) revenues.

PERSONS RESPONSIBLE FOR THE SUPPLEMENT

Responsibility for this Supplement

In the name of the Issuer

The Issuer hereby declares that, to the best of its knowledge, the information contained or incorporated by reference in this Supplement is in accordance with the facts and that this Supplement makes no omission likely to affect its import.

Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale represented by the Agence France Trésor

139 rue de Bercy

75012 Paris

France

Directrice générale adjointe

Julika COURTADE-GROSS

In Paris, on 28 October 2021



This Supplement to the Base Prospectus has been approved on 28 October 2021 by the AMF, in its capacity as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129.

The AMF has approved this Supplement after having verified that the information it contains is complete, coherent and comprehensible within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129.

This approval is not a favourable opinion on the Issuer described in this Supplement.

This Supplement to the Base Prospectus obtained the following approval number: 21-463.



CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE

Établissement public national à caractère administratif

(Etablie à Paris, France)

Programme d'Émissions de Dette

De 130,000,000,000 euros

Ce premier supplément (le « **Supplément** ») qui a obtenu le numéro d'approbation n°21-463 le 28 octobre 2021 par l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») complète et doit être lu conjointement avec le prospectus de base en date du 6 septembre 2021 qui a obtenu le numéro d'approbation n°21-381 le 6 septembre 2021 par l'AMF (le « **Prospectus de Base** »), préparé par la Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (« **CADES** » ou l'« **Émetteur** ») et relatif au Programme d'Émissions de Dette de 130.000.000.000 d'euros (le « **Programme** »). Les termes définis dans le Prospectus de Base ont la même signification dans le présent Supplément.

Le Prospectus de Base tel que complété constitue un prospectus de base conformément à l'article 8 du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil européen du 14 juin 2017, tel que modifié (le « **Règlement Prospectus** »). Le présent Supplément a été préparé conformément à l'article 23 du Règlement Prospectus. L'approbation du présent Supplément a été demandée à l'AMF en sa qualité d'autorité compétente au titre du Règlement Prospectus.

Le présent Supplément a été préparé dans le but (i) d'incorporer par références les comptes semestriels non audités² de l'émetteur au 30 juin 2021 et pour la période se terminant à cette date et (ii) de mettre à jour les sections « *Description Générale du Programme* », « *Description de l'Émetteur* », « *Modalités des Titres* » et « *Informations Générale* ».

A l'exception de ce qui est indiqué dans le présent Supplément, il n'y a pas eu d'autre nouveau fait significatif, d'erreur ou d'inexactitude substantielle concernant les informations contenues dans le Prospectus de Base qui soit significatif dans le cadre du Programme depuis la publication du Prospectus de Base. En cas d'incohérence entre (a) toute déclaration du présent Supplément et (b) toute autre déclaration du Prospectus de Base, les déclarations du présent Supplément prévaudront.

Des copies du Prospectus de Base et du présent Supplément seront disponibles, pendant les heures habituelles d'ouverture des bureaux, tous les jours de la semaine (à l'exception des samedis et des jours fériés), pour consultation par les Porteurs de Titres aux bureaux désignés de l'Agent Financier et seront disponibles sans frais (i) sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et (ii) sur le site Internet de l'Émetteur (<https://www.cades.fr/index.php/en/financial-information/reference-documents>).

Dans la mesure où cela est applicable et conformément à l'article 23.2 du Règlement Prospectus, les investisseurs qui ont déjà accepté d'acheter ou de souscrire des Titres à émettre dans le cadre du Programme avant la publication du présent Supplément, ont le droit, dans les trois jours ouvrables suivant la publication du présent Supplément, de retirer leur accord, à condition que le nouveau fait significatif, l'erreur importante ou l'inexactitude substantielle mentionnés dans le présent Supplément soient apparus ou aient été constatés avant la clôture de la période d'offre ou la livraison des Titres, selon ce qui se produit en premier. Cette période d'offre peut être prolongée par l'Émetteur. Ce droit de retrait expire à la fermeture des bureaux le 3 novembre 2021. Les investisseurs peuvent contacter les Intermédiaires Financiers Autorisés s'ils souhaitent exercer le droit de retrait.

² Les comptes semestriels non audités ont fait l'objet d'un examen limité par KPMG Audit.

CONTENUS

MODIFICATION DE LA SECTION DESCRIPTION GENERALE DU PROGRAMME.....	2
MODIFICATION DE LA SECTION DOCUMENTS INCORPORES PAR REFERENCE	3
MODIFICATION DE LA SECTION MODALITES DES TITRES	8
MODIFICATION DE LA SECTION DESCRIPTION DE L'EMETTEUR	9
MODIFICATION DE LA SECTION INFORMATIONS GENERALES	10
PERSONNES RESPONSABLES DU SUPPLEMENT.....	11

MODIFICATION DE LA SECTION DESCRIPTION GENERALE DU PROGRAMME

Le paragraphe suivant est ajouté après le paragraphe « **Utilisation des fonds** » de la page 15 de la version française du Prospectus de Base :

Version : En cas de divergence entre les deux versions anglaise et française faisant également foi, la version dans la langue correspondant au droit applicable – dans ce cas, la langue française - primera entre les parties pour les seuls besoins du traitement de cette divergence.

MODIFICATION DE LA SECTION DOCUMENTS INCORPORES PAR REFERENCE

La section « **Documents Incorporés Par Référence** » pages 36 et 37 de la version française du Prospectus de Base, est supprimée et remplacée comme suit :

Le Prospectus de Base devra être lu et interprété conjointement avec les documents suivants, qui ont été préalablement déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l'« **AMF** »), sont incorporés dans le présent Prospectus de Base et en font partie intégrante. Seules les sections visées ci-après sont réputées incorporées par référence au présent Prospectus de Base et en faire partie intégrante.

- (i) Les sections mentionnées dans le tableau ci-dessous incluses dans le rapport financier intermédiaire 2021 en langue française pour le semestre clos le 30 juin 2021 qui est daté du 30 septembre 2021 (les « **Comptes Semestriels 2021** ») (https://www.cades.fr/pdf/comptes/fr/Comptes_30juin2021_VF.pdf);
- (ii) les modalités des titres en pages 43 à 80 du prospectus de base de l'Émetteur en date du 3 juin 2013 qui a reçu le visa de l'AMF n° 13-257 le 3 juin 2013 (les « **Modalités du Programme EMTN 2013** ») (https://www.cades.fr/pdf/docref/fr/CADES_DIP_Base_Prospectus_2013.pdf) ;
- (iii) les modalités des titres en pages 40 à 75 du prospectus de base de l'Émetteur en date du 10 juin 2014 qui a reçu le visa de l'AMF n° 14-283 le 10 juin 2014 (les « **Modalités du Programme EMTN 2014** ») (https://cades.fr/pdf/docref/fr/prosp_base_DIP_2014.pdf) ;
- (iv) les modalités des titres en pages 37 à 74 du prospectus de base de l'Émetteur en date du 8 juin 2015 qui a reçu le visa n° 15-259 de l'AMF le 8 juin 2015 (les « **Modalités du Programme EMTN 2015** ») (https://cades.fr/pdf/docref/fr/prosp_base_DIP_2015.pdf) ;
- (v) les modalités des titres en pages 38 à 75 du prospectus de base de l'Émetteur en date du 1^{er} juin 2016 qui a reçu le visa de l'AMF n° 16-221 le 1^{er} juin 2016 (les « **Modalités du Programme EMTN 2016** ») (https://cades.fr/pdf/docref/fr/prosp_base_DIP_%202016.pdf) ;
- (vi) les modalités des titres en pages 41 à 79 du prospectus de base de l'Émetteur en date du 8 septembre 2017 qui a reçu le visa n° 17-465 de l'AMF le 8 septembre 2017 (les « **Modalités du Programme EMTN 2017** ») (https://cades.fr/pdf/docref/fr/Prosp_Base_DIP_2017.pdf) ;
- (vii) les modalités des titres en pages 47 à 84 du prospectus de base de l'Émetteur en date du 31 mai 2018 qui a reçu le visa de l'AMF n° 18-216 le 31 mai 2018 (les « **Modalités du Programme EMTN 2018** ») (https://cades.fr/pdf/docref/fr/prosp_base_DIP_2018.pdf) ;
- (viii) les modalités des titres en pages 51 à 94 du prospectus de base de l'Émetteur en date du 19 juin 2019 qui a reçu le visa n° 19-276 de l'AMF le 19 juin 2019 (les « **Modalités du Programme EMTN 2019** ») (https://cades.fr/pdf/docref/fr/prosp_base_DIP_2019.pdf) ; et
- (ix) les modalités des titres en pages 24 à 67 du prospectus de base de l'Émetteur en date du 19 août 2020 qui a reçu le numéro d'approbation 20-414 de l'AMF le 19 août 2020 (les « **Modalités du Programme EMTN 2020** ») (http://cades.fr/pdf/docref/fr/Prosp_Base_DIP_2020.pdf) et, avec les Modalités du Programme EMTN 2019, les Modalités du Programme EMTN 2018, les Modalités du Programme EMTN 2017, les Modalités du Programme EMTN 2016, les Modalités du Programme EMTN 2015, les Modalités du Programme EMTN 2014, les Modalités du Programme EMTN 2013 et les Modalités du Programme EMTN 2012, les « **Modalités des Programmes EMTN Antérieurs** ».

Les sections mentionnées dans le tableau ci-dessous sont réputées être incorporées dans le présent Prospectus de Base et en faire partie dans la mesure où une déclaration contenue dans une section qui est réputée y être

incorporée par référence est réputée être modifiée ou remplacée pour les besoins du présent Prospectus de Base dans la mesure où une mention contenue dans le présent document modifie ou remplace cette déclaration antérieure (que ce soit expressément, implicitement ou autrement). Toute mention ainsi modifiée ou remplacée ne sera pas réputée, sauf si elle est ainsi modifiée ou remplacée, faire partie du présent Prospectus de Base.

Aussi longtemps que des Titres sont ou seront en circulation, le présent Prospectus de Base, tout supplément au Prospectus de Base et tous les documents incorporés par référence au présent Prospectus de Base seront disponibles sans frais (i) sur le site internet de l'Émetteur (<https://www.cades.fr/index.php/en/financial-information/reference-documents>) et (ii) au bureau désigné de l'Agent Financier et des Agents Payeurs indiqués à la fin du présent Prospectus de Base, pendant les heures de bureau normales. Le Prospectus de Base et tout supplément à celui-ci seront également disponibles sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

Pour les besoins du Règlement Prospectus, les informations incorporées par référence dans le présent Prospectus de base sont indiquées dans la table de concordance ci-dessous. Pour éviter toute ambiguïté, les informations dont la divulgation est demandée par l'Émetteur en raison de l'Annexe 7 du Règlement Délégué (UE) 2019/980 de la Commission complétant le Règlement Prospectus, tel que modifié (le "**Règlement Délégué de la Commission**") sont mentionnées dans les tableaux de renvoi ci-dessous. "*Non applicable*" dans le tableau de renvoi ci-dessous signifie que l'information n'est pas pertinente aux fins de l'annexe 7 du Règlement Délégué de la Commission.

Toute information ne figurant pas dans la table de concordance suivante mais incluse dans les documents énumérés ci-dessus est donnée à titre d'information uniquement.

A moins qu'elles ne soient explicitement incorporées par référence dans le présent Prospectus de Base conformément à la liste ci-dessus, les informations contenues sur le site Internet de l'Émetteur ne sont pas considérées comme incorporées par référence dans le présent document et ne sont données qu'à titre d'information. Elles ne font donc pas partie du présent Prospectus de Base et n'ont pas été contrôlées ou approuvées par l'AMF.

Table de Concordance

Annexe 7 du Règlement Délégué (UE) 2019/980 de la Commission	Comptes Semestriels du 30 juin 2021
11. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT L'ACTIF ET LE PASSIF, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR	
11.1 <u>Informations financières historiques</u>	
11.1.1 Fournir des informations financières historiques pour les deux derniers exercices (au moins 24 mois), ou pour toute période plus courte durant laquelle l'émetteur a été en activité, et le rapport d'audit établi pour chacun de ces exercices.	
11.1.2 Changement de date de référence comptable Si l'émetteur a modifié sa date de référence comptable durant la période pour laquelle des informations financières historiques sont exigées, les informations financières historiques auditées couvrent une période de 24 mois au moins, ou toute la période d'activité de l'émetteur si celle-ci est plus courte.	
11.1.3 Normes comptables Les informations financières doivent être établies conformément aux normes internationales d'information financière, telles qu'adoptées dans l'Union conformément au règlement (CE) no 1606/2002. Si le	Pages 7 à 13

Annexe 7 du Règlement Délégué (UE) 2019/980 de la Commission	Comptes Semestriels du 30 juin 2021
<p>règlement (CE) no 1606/2002 n'est pas applicable, les états financiers doivent être établis en conformité avec :</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) les normes comptables nationales d'un État membre pour les émetteurs de l'EEE, ainsi que le prévoit la directive 2013/34/UE; (b) les normes comptables nationales d'un pays tiers équivalentes au règlement (CE) no 1606/2002 pour les émetteurs des pays tiers. <p>Autrement, les informations suivantes doivent être incluses dans le document d'enregistrement :</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) une déclaration bien visible indiquant que les informations financières historiques incluses dans le document d'enregistrement n'ont pas été élaborées conformément aux normes internationales d'information financière telles qu'adoptées dans l'Union en application du règlement (CE) no 1606/2002 et qu'il est possible qu'elles présentent des différences significatives par rapport à celles qui découleraient de l'application dudit règlement ; (b) immédiatement après les informations financières historiques, une description circonstanciée des différences existant entre le règlement (CE) no 1606/2002 tel qu'adopté par l'Union et les principes comptables appliqués par l'émetteur dans l'élaboration de ses états financiers annuels. 	
<p>11.1.4 Lorsqu'elles sont établies conformément à des normes comptables nationales, les informations financières auditées doivent inclure au minimum :</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) le bilan ; (b) le compte de résultat ; (c) le tableau de flux de trésorerie ; (d) les engagements hors bilan ; (e) les méthodes comptables et les notes explicatives. 	<p style="text-align: right;">Page 1 Page 2 Page 3 Page 4 Pages 5 à 13 et Pages 14 à 40</p>
<p>11.1.5 États financiers consolidés</p> <p>Si l'émetteur établit ses états financiers annuels aussi bien sur une base individuelle que sur une base consolidée, inclure au moins les états financiers annuels consolidés dans le document d'enregistrement.</p>	
<p>11.1.6 Date des dernières informations financières</p> <p>La date du bilan du dernier exercice pour lequel des informations financières ont été auditées ne peut remonter à plus de 18 mois avant la date du document d'enregistrement.</p>	
<p>11.2 <u>Audit des informations financières historiques</u></p>	
<p>11.2.1 Les informations financières annuelles historiques doivent faire l'objet d'un audit indépendant. Le rapport d'audit doit être élaboré conformément à la directive 2006/43/CE et au règlement (UE) no 537/2014.</p>	<p style="text-align: center;">Les trois premières pages avant la première page numérotée</p>

Annexe 7 du Règlement Délégué (UE) 2019/980 de la Commission	Comptes Semestriels du 30 juin 2021
<p>Lorsque la directive 2006/43/CE et le règlement (UE) no 537/2014 ne s'appliquent pas, les informations financières historiques doivent être auditées ou faire l'objet d'une mention indiquant si, aux fins du document d'enregistrement, elles donnent une image fidèle, conformément aux normes d'audit applicables dans un État membre ou à une norme équivalente. Autrement, les informations suivantes doivent être incluses dans le document d'enregistrement :</p> <p>(a) une déclaration bien visible indiquant les normes d'audit appliquées ;</p> <p>(b) une explication de tout écart significatif par rapport aux normes internationales d'audit.</p> <p>Lorsque les rapports d'audit sur les informations financières historiques ont été refusés par les contrôleurs légaux ou lorsqu'ils contiennent des réserves, des modifications d'avis, des limitations de responsabilité ou des observations, la raison doit en être donnée, et ces réserves, modifications, limitations ou observations doivent être intégralement reproduites.</p>	<p>Les deux premières pages avant la première page numérotée</p>
<p>11.2.2 Indiquer quelles autres informations contenues dans le document d'enregistrement ont été auditées par les contrôleurs légaux.</p>	
<p>11.2.3 Lorsque des informations financières figurant dans le document d'enregistrement ne sont pas tirées des états financiers audités de l'émetteur, indiquer la source des données et préciser que celles-ci n'ont pas été auditées.</p>	
<p>11.3 <u>Procédures judiciaires et d'arbitrage</u></p>	
<p>11.3.1 Indiquer, pour une période couvrant au moins les douze derniers mois, toute procédure administrative, judiciaire ou d'arbitrage (y compris les procédures en cours ou menaces de procédure dont l'émetteur a connaissance) qui pourrait avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de l'émetteur et/ou du groupe, ou fournir une déclaration négative appropriée.</p>	

Les Modalités des Programmes EMTN Antérieurs sont incorporées par référence dans le présent Prospectus de Base pour les seuls besoins d'émissions futures de titres devant être assimilées et constituant une souche unique avec les Titres déjà émis aux termes des Modalités des Programmes EMTN Antérieurs concernés.

Les parties non incorporées des prospectus de base de l'Émetteur énumérés ci-avant datés du 19 août 2020, 19 juin 2019, 31 mai 2018, 8 septembre 2017, 1^{er} juin 2016, 8 juin 2015, 10 juin 2014 et 3 juin 2013, respectivement, soit ne concernent pas les investisseurs, soit sont visées ailleurs dans le présent Prospectus de Base.

Les informations figurant sur le site de l'Émetteur ne font pas partie du présent Prospectus de Base (à moins qu'elles ne soient incorporées par référence dans le présent Prospectus de Base) et n'ont pas été examinées ni approuvées par l'autorité compétente.

Le tableau qui suit présente les pages correspondantes des modalités contenues dans les prospectus de base relatifs au Programme.

Modalités incorporées par référence	Page
Prospectus de Base en date du 19 août 2020	Pages 24 à 67
Prospectus de Base en date du 19 juin 2019	Pages 51 à 94
Prospectus de Base en date du 31 mai 2018	Pages 47 à 84
Prospectus de Base en date du 8 septembre 2017	Pages 41 à 79
Prospectus de Base en date du 1 ^{er} juin 2016	Pages 38 à 75
Prospectus de Base en date du 8 juin 2015	Pages 37 à 74
Prospectus de Base en date du 10 juin 2014	Pages 40 à 75
Prospectus de Base en date du 3 juin 2013	Pages 43 à 80

MODIFICATION DE LA SECTION MODALITES DES TITRES

Le paragraphe suivant est ajouté après le premier paragraphe à la page 38 de la version française du Prospectus de Base :

En cas de divergence entre les deux versions anglaise et française faisant également foi, la version dans la langue correspondant au droit applicable – dans ce cas, la langue française - primera entre les parties pour les seuls besoins du traitement de cette divergence.

MODIFICATION DE LA SECTION DESCRIPTION DE L'EMETTEUR

Le point suivant est ajouté dans le paragraphe « **Evènements Récents** » à la page 115 de la version française du Prospectus de Base

- Le 15 septembre 2021, la CADES a réalisé une émission obligataire à échéance 15 septembre 2031 pour un montant de 5 milliards EUR.

MODIFICATION DE LA SECTION INFORMATIONS GENERALES

Un paragraphe 18 est ajouté à la section intitulée "**Informations Générales**" à la page 184 de la version française du Prospectus de Base comme suit :

18. Comptes semestriels 2021

Le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes semestriels au 30 juin 2021 contient une réserve sur le montant des produits à recevoir, des créances brutes et des dépréciations de ces créances comptabilisées au titre des revenus de la contribution au remboursement de la dette sociale (CRDS) et la contribution sociale généralisée (CSG).

PERSONNES RESPONSABLES DU SUPPLEMENT

Personne assumant la responsabilité du présent Supplément

Au nom de l'Émetteur

En vertu des présentes, l'Émetteur déclare que les informations contenues ou incorporées par référence dans le présent Supplément sont à sa connaissance conformes aux faits et ne comportent aucune omission susceptible d'en altérer la portée.

Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale représentée par l'Agence France Trésor

139 rue de Bercy
75012 Paris
France

Directrice générale adjointe

Julika COURTADE-GROSS
A Paris, le 28 octobre 2021



Le présent Supplément au Prospectus de Base a été approuvé le 28 octobre 2021 par l'AMF, en sa qualité d'autorité compétente en vertu du Règlement (UE) 2017/1129.

L'AMF a approuvé le présent Supplément après avoir vérifié que les informations figurant dans le Prospectus de Base sont complètes, cohérentes et compréhensibles au sens du Règlement (UE) 2017/1129.

Cette approbation ne constitue pas un avis favorable sur l'Émetteur décrit dans le présent Supplément.

Ce Supplément au Prospectus de Base a obtenu le numéro d'approbation suivant : 21-463.