

VERSION BILINGUE EN LANGUES FRANÇAISE ET ANGLAISE



Rembourser la dette, assurer le futur

Conditions Définitives en date du 12 janvier 2024

CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale)

Émission d'obligations d'un montant nominal de 4.000.000.000 euros, portant intérêt au taux de 2,750 % l'an et venant à échéance le 25 février 2029 (les « Titres ») émis dans le cadre du Programme d'Émissions de Dette de 130.000.000.000 euros

Identifiant Entité Juridique : 969500P04DQJS4BPM574

**GOVERNANCE DES PRODUITS DIRECTIVE MIFID II UE ET MARCHÉ CIBLE RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS ET CONTREPARTIES ÉLIGIBLES** – Pour les seuls besoins du processus d'autorisation des produits de chaque producteur, l'évaluation du marché cible concernant les Titres, sur la base des cinq catégories désignées au point 19 des orientations publiées par l'AEMF le 3 août 2023, a conduit à la conclusion que : (i) le marché cible des Titres est réservé aux contreparties éligibles et clients professionnels, chacun tel que défini dans la directive 2014/65/UE (telle que modifiée, « MIFID II UE ») ; et (ii) tous les canaux de distribution des Titres aux contreparties éligibles et clients professionnels sont adéquats. Toute personne offrant, vendant ou recommandant les Titres par la suite (un « distributeur ») doit prendre en considération l'évaluation du marché cible du producteur ; toutefois, un distributeur soumis à la Directive MIFID II UE est responsable de sa propre évaluation du marché cible des Titres (en adoptant ou précisant l'évaluation du marché cible du producteur) et de la détermination de canaux de distribution appropriés.

## PARTIE A – DISPOSITIONS CONTRACTUELLES

Les termes utilisés aux présentes sont réputés définis comme tels pour les besoins des Modalités (les « **Modalités** ») établies dans le prospectus de base ayant reçu le numéro d’approbation 23-327 de l’Autorité des marchés financiers (« **AMF** ») le 21 juillet 2023 et le premier supplément au prospectus de base ayant reçu de l’AMF le numéro d’approbation 23-434 le 13 octobre 2023 (ensemble, le « **Prospectus de Base** ») constituant ensemble un prospectus de base aux fins du règlement (UE) 2017/1129, tel que modifié (le « **Règlement Prospectus** »). Le présent document constitue les Conditions Définitives des Titres décrits aux présentes pour les besoins de l’article 8 du Règlement Prospectus et doit être lu conjointement au Prospectus de Base. Les présentes Conditions Définitives combinées au Prospectus de Base forment la seule base d’une information complète concernant l’Émetteur et l’offre des Titres. Le Prospectus de Base peut être consulté sur le site internet de l’AMF et des exemplaires peuvent en être obtenus auprès de l’Émetteur.

1.	Émetteur :	Caisse d’Amortissement de la Dette Sociale
2.	(i) Numéro de Souche :	379
	(ii) Numéro de Tranche :	1
3.	Devises ou Devise Prévues :	Euro (« € »)
4.	Montant Nominal Total de Titres admis à la négociation :	
	(i) Souche :	4.000.000.000 €
	(ii) Tranche :	4.000.000.000 €
5.	Prix d’Émission :	99,910 % du Montant Nominal Total
6.	Valeur(s) Nominale(s) Indiquée(s) :	100.000 €
7.	(i) Date d’Émission :	16 janvier 2024
	(ii) Date de Commencement d’Intérêts :	16 janvier 2024
8.	Date d’Échéance :	25 février 2029
9.	Base d’Intérêt :	2,750 % Taux Fixe (autres éléments spécifiques indiqués ci-dessous)
10.	Base de Remboursement/Paiement :	Remboursement au pair
11.	Modification de l’Intérêt ou de la base de Remboursement/Paiement :	Non Applicable
12.	Options de Remboursement au gré des Titulaires/de l’Émetteur :	Non Applicable
13.	(i) Rang des Titres :	Senior
	(ii) Date d’obtention de l’autorisation du Conseil concernant l’émission des Titres :	Résolutions du conseil d’administration de l’Émetteur en date du 29 novembre 2017 autorisant le programme d’emprunt de l’Émetteur et déléguant tous pouvoirs pour émettre des titres à son Président et approbation du programme d’émission par le Ministre de l’Economie et des Finances en date du 15 décembre 2017.

14. Méthode de distribution : Syndiquée

**DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTÉRÊTS EXIGIBLES (LE CAS ÉCHÉANT)**

15. **Dispositions relatives aux Titres à Taux Fixe** Applicable
- (i) Taux d'Intérêt : 2,750 % par an exigible annuellement à terme échu
  - (ii) Date(s) de Paiement des Intérêts : Le 25 février de chaque année, commençant le 25 février 2024. Il y aura un premier coupon court au titre de la Période d'Intérêts allant du 16 janvier 2024, inclus, jusqu'au 25 février 2024, exclu.
  - (iii) Montant de Coupon Fixe : 2.750 € par Valeur Nominale Indiquée, sous réserve du Montant de Coupon Brisé stipulé ci-dessous.
  - (iv) Montant de Coupon Brisé : 301,37 € par Valeur Nominale Indiquée à la Date de Paiement des Intérêts tombant le 25 février 2024.
  - (v) Méthode de Décompte des Jours : Exact/Exact (ICMA)
  - (vi) Dates de Détermination : Le 25 février de chaque année
  - (vii) Autres modalités relatives à la méthode de calcul de l'intérêt pour les Titres à Taux Fixe : Non Applicable
  - (viii) Convention de Jour Ouvré : Non Applicable
  - (ix) Partie responsable du calcul des Montants d'Intérêts (lorsqu'il ne s'agit pas de l'Agent de Calcul) : Non Applicable
16. **Dispositions relatives aux Titres à Taux Variable** Non Applicable
17. **Dispositions relatives aux Titres à Coupon Zéro** Non Applicable
18. **Dispositions relatives aux Titres à Intérêt Indexé sur l'Inflation** Non Applicable
19. **Dispositions relatives aux Titres à Intérêt Indexé sur un Taux de Change** Non Applicable

**DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT**

20. **Option de Remboursement au gré de l'Émetteur** Non Applicable
21. **Option de Remboursement au gré des Titulaires** Non Applicable
22. **Remboursement Anticipé Automatique** Non Applicable
23. **Montant de Remboursement Final de chaque Titre** 100.000 € par Titre de 100.000 € de Valeur Nominale Indiquée

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 24. | <b>Remboursement par Versements Échelonnés</b>  | Non Applicable   |
| 25. | <b>Montant de Remboursement Anticipé</b><br>Montant(s) de Remboursement Anticipé exigible(s) par Titre à Coupon Zéro ou Titre, autre que des Titres Indexés sur l'Inflation, en cas d'exigibilité anticipée ou sur remboursement au gré de l'émetteur ou remboursement au gré des titulaires :<br><br>Titres Indexés sur l'Inflation - Montant(s) de Remboursement Anticipé par Titre exigible(s) en cas d'exigibilité anticipée ou sur remboursement au gré de l'émetteur ou remboursement au gré des titulaires.: | 100.000 € par Titre de 100.000 € de Valeur Nominale Indiquée<br><br>Non Applicable |
| 26. | <b>Dispositions relatives aux Titres à Remboursement Indexé sur l'Inflation</b>   | Non Applicable   |
| 27. | <b>Dispositions relatives aux Titres à Remboursement Indexé sur un Taux de Change</b>   | Non Applicable   |
| 28. | <b>Titres assortis de Conditions de Règlement Double Devise ou Autre Devise</b>   | Non Applicable   |

#### **DISPOSITIONS GÉNÉRALES APPLICABLES AUX TITRES**

- |     |   |                               |
|-----|---|-------------------------------|
| 29. | <b>Forme des Titres :</b>   | Titres Dématérialisés         |
|     | (i) Forme des Titres Dématérialisés :   | Applicable, Titres au porteur |
|     | (ii) Agent du Registre :  | Non Applicable                |
|     | (iii) Certificat Global Temporaire :  | Non Applicable                |
|     | (iv) Exemption TEFRA Applicable :   | Non Applicable                |
| 30. | <b>Centre(s) Financier(s) :</b>   | T2 et Paris                   |
| 31. | <b>Talons de Coupons futurs ou reçus à attacher aux Titres Matérialisés Définitifs (et dates auxquelles ces Talons arrivent à échéance) :</b>   | Non                           |
| 32. | <b>Détails concernant les Titres Partiellement Libérés : montant de chaque paiement dont Prix d'Émission et date prévue du paiement et conséquences (le cas échéant) d'un défaut de paiement, y compris droit de confiscation des</b> | Non Applicable                |

**Titres de l'Émetteur et intérêts sur retard de paiement :**

33. **Détails concernant les Titres à Remboursement Échelonné : montant de versement échelonné, date de chaque paiement :** Non Applicable
34. **Clauses de redénomination et renominatisation :** Non Applicable
35. **Clause de Consolidation :** Non Applicable
36. **Masse :** Applicable  
La Masse Contractuelle s'applique.  
Le Représentant de la Masse est :  
Aether Financial Service  
36 rue de Monceau  
75008 Paris  
France  
[agency@aetherfs.com](mailto:agency@aetherfs.com)  
Le Représentant de la Masse aura droit à une rémunération à hauteur de 400 € (TVA exclue) par an pour la Souche.

**DISTRIBUTION**

37. (i) **En cas de syndication, noms des Membres du Syndicat de Placement :** Barclays Bank Ireland PLC  
Citigroup Global Markets Europe AG  
HSBC Continental Europe  
Société Générale
- (ii) **Date du Contrat de Souscription :** 12 janvier 2024
- (iii) **Établissement(s) Chargé(s) des Opérations de Stabilisation (le cas échéant) :** Barclays Bank Ireland PLC
38. **En l'absence de syndication, nom et adresse de l'Agent Placeur :** Non Applicable
39. **Total des commissions et concessions :** 0,100 % du Montant Nominal Total
40. **Interdiction de vente aux investisseurs de détail dans l'Espace Économique Européen :** Non Applicable
41. **Interdiction de vente aux investisseurs de détail établis au Royaume-Uni :** Non Applicable

## DEMANDE DE COTATION ET D'ADMISSION À LA NÉGOCIATION

Les présentes Conditions Définitives regroupent les conditions définitives de cotation et d'admission à la négociation des Titres émis décrits aux présentes dans le cadre du Programme d'Émissions de Dette de l'Émetteur d'un montant de 130.000.000.000 euros.

### RESPONSABILITÉ

J'accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Définitives. Les définitions des notations mentionnées en Partie B, paragraphe 2 (Notations) ci-dessous sont issues des sites internet de Moody's France S.A.S., S&P Global Ratings Europe Ltd et DBRS Morningstar au 12 janvier 2024. Je confirme que ces définitions ont été fidèlement reproduites et que, pour autant que je le sache et sois en mesure de le vérifier à partir des données publiées par Moody's France S.A.S., S&P Global Ratings Europe Ltd and DBRS Morningstar selon le cas, aucun fait n'a été omis qui rendrait les informations reproduites inexactes ou trompeuses.

Signé pour le compte de l'Émetteur :

Par : .....

M. Antoine Deruennes, dûment autorisé



## PARTIE B – AUTRES INFORMATIONS

### 1 COTATION

- |       |  |   |
|-------|--|---|
| (i)   | Cotation :   | Euronext Paris  |
| (ii)  | Admission à la négociation :   | Une demande d'admission des Titres à la négociation sur Euronext Paris à compter de la Date d'Emission a été déposée. |
| (iii) | Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations :   | 5.980 €   |
| (iv)  | Marchés réglementés ou équivalents sur lesquels, à la connaissance de l'émetteur, des titres de la même catégorie que les titres à offrir ou admettre à la négociation sont déjà admis : | Non Applicable  |

### 2 NOTATIONS

#### Notations :

Les Titres ont été notés :

Moody's France S.A.S. (« **Moody's** »): Aa2

S&P Global Ratings Europe Ltd (« **S&P** »): AA

DBRS Morningstar (« **DBRS** ») : AA (élevé)

Selon le système de notation de Moody's, les obligations notées « Aa » sont jugées de grande qualité et exposées à un très faible risque de crédit. Moody's rajoute des modificateurs 1, 2 et 3 à chaque catégorie de notation de « Aa » à « Caa ». Le modificateur « 1 » indique que l'obligation se classe en haut de cette catégorie de notation, le modificateur « 2 » indique que l'obligation se classe au milieu de cette catégorie, et le modificateur « 3 » indique que l'obligation se classe en bas de cette catégorie de notation.

Selon le système de notation de S&P, Les obligations notées « AA » par S&P ne diffèrent que faiblement des obligations bénéficiant de la notation la plus élevée. La capacité du débiteur à honorer son engagement financier relatif à l'obligation est très forte.

Selon le système de notation de DBRS, les obligations notées dans la catégorie « AA » sont considérées comme ayant une qualité de crédit supérieure. La capacité du débiteur à honorer ses obligations financières est considérée comme élevée.

La qualité du crédit ne diffère de celle de la catégorie AAA que dans une faible mesure. Il est peu probable qu'elles soient significativement vulnérables à des événements futurs. La sous-catégorie « (élevé) » indique que la note se situe dans la partie supérieure de la catégorie.

Moody's, S&P et DBRS sont établies dans l'Union Européenne, et enregistrées en vertu du règlement (CE) N°1060/2009, tel que modifié (le « **Règlement ANC de l'UE** »).

En ce sens, Moody's, S&P et DBRS sont incluses dans la liste des agences de notation publiée sur le site Internet de l'Autorité européenne des marchés financiers conformément au Règlement ANC de l'UE

(<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>).

### 3 INTÉRÊTS DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES IMPLIQUÉES DANS L'ÉMISSION

À la connaissance de l'Émetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Titres n'a d'intérêt significatif dans l'offre, y compris de conflit d'intérêts. Les Membres du Syndicat de Placement et leurs affiliés ont participé et pourraient participer à l'avenir à des opérations de banque d'investissement ou de banque commerciale avec l'Émetteur et ses affiliés et peuvent conduire d'autres activités dans le cadre ordinaire de l'activité.

### 4 UTILISATION ET ESTIMATION DU PRODUIT NET ET DU TOTAL DES FRAIS

#### (i) Utilisation du produit :

Le produit net de l'émission des Titres sera affecté exclusivement au financement et/ou au refinancement, en tout ou en partie, de la dette éligible déterminée par la loi et transférée à la CADES, à compter de 2020 et portant sur les déficits de branches spécifiques et régimes de la sécurité sociale en France, comme indiqué dans le Cadre d'Émissions Sociales de l'Émetteur (tel que modifié et complété ponctuellement) (le « **Document-Cadre** ») disponible sur le site internet de l'Émetteur :

[https://www.cades.fr/pdf/investisseurs/fr/Cades\\_Social\\_Bond\\_Framework\\_3sept2020VF.pdf](https://www.cades.fr/pdf/investisseurs/fr/Cades_Social_Bond_Framework_3sept2020VF.pdf)

Une opinion indépendante sur le Document-Cadre a été délivrée par l'organisme d'expertise indépendant Vigeo Eiris, visant à évaluer la viabilité du Document-Cadre et sa conformité avec les Principes.



Ce document est disponible sur le site internet de l'Émetteur :

[https://www.cades.fr/pdf/investisseurs/fr/SPO\\_3sept2020\\_VF.pdf](https://www.cades.fr/pdf/investisseurs/fr/SPO_3sept2020_VF.pdf)

(ii) Estimation du Produit net : 3.992.400.000 €

## 5 TITRES À TAUX FIXE UNIQUEMENT – RENDEMENT

Indication du rendement : 2,770 % par an.

Le rendement est calculé à la Date d'Émission sur la base du Prix d'Émission. Il ne s'agit pas d'une indication du rendement futur.

## 6 INFORMATION OPÉRATIONNELLE

Code ISIN : FR001400N7G0

Code Commun : 274884797

Tout système de compensation hors Euroclear Bank SA/NV et Clearstream Banking S.A. et le(s) numéro(s) d'identification concerné(s) : Euroclear France S.A.

Livraison : Livraison contre paiement

Noms et adresses des autres Agents Payeurs (le cas échéant) : Non Applicable



BILINGUAL VERSION IN FRENCH AND ENGLISH LANGUAGES



Rembourser la dette, assurer le futur

Final Terms dated 12 January 2024

CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale)

Issue of EUR 4,000,000,000 2.750 per cent. Notes due 25 February 2029 (the "Notes")  
issued under the €130,000,000,000 Debt Issuance Programme

Legal Entity Identifier (LEI): 969500P04DQJS4BPM574

**EU MiFID II PRODUCT GOVERNANCE AND PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPs ONLY**

**TARGET MARKET** – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories referred to in item 19 of the Guidelines published by ESMA on 3 August 2023 has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "EU MiFID II"); 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 EU 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.

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the “Conditions”) set forth in the base prospectus which received from the *Autorité des marchés financiers* (“AMF”) approval number 23-327 on 21 July 2023 and the first supplement to the base prospectus dated 13 October 2023 which received approval number 23-434 from the AMF on 13 October 2023 (together, the “Base Prospectus”), which together constitute a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the “Prospectus Regulation”). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing on the AMF website and copies may be obtained from the Issuer.

1.	<b>Issuer:</b>	Caisse d’Amortissement de la Dette Sociale
2.	(i) <b>Series Number:</b>	379
	(ii) <b>Tranche Number:</b>	1
3.	<b>Specified Currency or Currencies:</b>	Euro (“EUR”)
4.	<b>Aggregate Nominal Amount of Notes admitted to trading:</b>	
	(i) <b>Series:</b>	EUR 4,000,000,000
	(ii) <b>Tranche:</b>	EUR 4,000,000,000
5.	<b>Issue Price:</b>	99.910 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6.	<b>Specified Denomination:</b>	EUR 100,000
7.	(i) <b>Issue Date:</b>	16 January 2024
	(ii) <b>Interest Commencement Date:</b>	16 January 2024
8.	<b>Maturity Date:</b>	25 February 2029
9.	<b>Interest Basis:</b>	2.750 per cent. Fixed Rate (further particulars specified below)
10.	<b>Redemption/Payment Basis:</b>	Redemption at par
11.	<b>Change of Interest or Redemption/Payment Basis:</b>	Not Applicable
12.	<b>Put/Call Options:</b>	Not Applicable
13.	(i) <b>Status of the Notes:</b>	Senior
	(ii) <b>Date of Board approval for issuance of Notes obtained:</b>	Resolution of the Board of Directors ( <i>Conseil d’administration</i> ) of the Issuer dated 29 November 2017 authorising the Issuer’s borrowing programme and delegating all powers to issue notes to its <i>Président</i> and of the approval of the Issuer’s borrowing programme by the French

Minister of Economy and Finance dated 15 December 2017.

14. **Method of distribution:** Syndicated

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

15.	<b>Fixed Rate Note Provisions</b>	Applicable
(i)	Rate of Interest:	2.750 per cent. <i>per annum</i> payable annually in arrear
(ii)	Interest Payment Dates:	25 February in each year commencing on 25 February 2024. There will be a first short coupon with respect to the Interest Period from, and including, 16 January 2024 up to, but excluding, 25 February 2024.
(iii)	Fixed Coupon Amount:	EUR 2,750 per Specified Denomination, subject to the Broken Amount specified below.
(iv)	Broken Amount:	EUR 301.37 per Specified Denomination in respect of the Interest Payment Date falling on 25 February 2024.
(v)	Day Count Fraction:	Actual/Actual (ICMA)
(vi)	Determination Dates:	25 February in each year
(vii)	Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes:	Not Applicable
(viii)	Business Day Convention:	Not Applicable
(ix)	Party responsible for calculating Interest Amounts (if not the Calculation Agent):	Not Applicable
16.	<b>Floating Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
17.	<b>Zero Coupon Note Provisions</b>	Not Applicable
18.	<b>Inflation Linked Interest Note Provisions</b>	Not Applicable
19.	<b>FX Linked Interest Note Provisions</b>	Not Applicable

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

20.	<b>Call Option</b>	Not Applicable
21.	<b>Put Option</b>	Not Applicable
22.	<b>Automatic Early Redemption</b>	Not Applicable
23.	<b>Final Redemption Amount of each Note</b>	EUR 100,000 per Note of EUR 100,000 Specified Denomination
24.	<b>Redemption by Instalments</b>	Not Applicable

25.	<b>Early Redemption Amount</b> Early Redemption Amount(s) payable in respect of Zero Coupon Notes and each Note other than Inflation Linked Notes on event of default or on redemption at the option of the issuer or redemption at the option of noteholders:  Inflation Linked Notes - Early Redemption Amount(s) of each Note payable on event of default or on redemption at the option of the issuer or redemption at the option of noteholders:	EUR 100,000 per Note of EUR 100,000 Specified Denomination    Not Applicable
26.	<b>Inflation Linked Redemption Note Provisions</b>	Not Applicable
27.	<b>FX Linked Redemption Note Provisions</b>	Not Applicable
28.	<b>Notes with Dual or Other Currency Settlement Conditions</b>	Not Applicable

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

29.	<b>Form of Notes:</b>	Dematerialised Notes
	(i) Form of Dematerialised Notes:	Applicable, Bearer form ( <i>au porteur</i> )
	(ii) Registration Agent:	Not Applicable
	(iii) Temporary Global Certificate:	Not Applicable
	(iv) Applicable TEFRA exemption:	Not Applicable
30.	<b>Financial Centre(s):</b>	T2 and Paris
31.	<b>Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):</b>	No
32.	<b>Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment:</b>	Not Applicable
33.	<b>Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:</b>	Not Applicable

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 34. | <b>Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:</b> | Not Applicable  |
| 35. | <b>Consolidation provisions:</b>  | Not Applicable  |
| 36. | <b>Masse:</b>   | <p>Applicable</p> <p>Contractual Masse shall apply.</p> <p>The Representative of the Masse is:</p> <p>Aether Financial Services<br/> 36, rue de Monceau<br/> 75008 Paris<br/> France<br/> agency@aetherfs.com</p> <p>The Representative will be entitled to a remuneration of EUR 400 (VAT excluded) per year in respect of the Series.</p> |

#### **DISTRIBUTION**

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 37. | <p>(i) If syndicated, names of Joint Lead Managers:</p> <p>(ii) Date of Subscription Agreement:</p> <p>(iii) Stabilisation Manager(s) (if any):</p> | <p>Barclays Bank Ireland PLC<br/> Citigroup Global Markets Europe AG<br/> HSBC Continental Europe<br/> Société Générale</p> <p>12 January 2024</p> <p>Barclays Bank Ireland PLC</p> |
| 38. | <b>If non-syndicated, name of Dealer:</b>   | Not Applicable  |
| 39. | <b>Total commission and concession:</b>   | 0.100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount   |
| 40. | <b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</b>  | Not Applicable  |
| 41. | <b>Prohibition of Sales to UK Retail Investors:</b>   | Not Applicable  |

#### **LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION**

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the Euro 130,000,000,000 Debt Issuance Programme of the Issuer.

**RESPONSIBILITY**

I accept responsibility for the information contained in these Final Terms. The ratings definitions referred to in Part B, paragraph 2 (Ratings) below have been extracted from the websites of Moody's France S.A.S., S&P Global Ratings Europe Ltd and DBRS Morningstar as at 12 January 2024. I confirm that such definitions have been accurately reproduced and that, so far as I am aware, and able to ascertain from information published by Moody's France S.A.S., S&P Global Ratings Europe Ltd and DBRS Morningstar (as applicable), no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....

Mr. Antoine Deruennes, duly authorized

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'A. Deruennes', is written over the signature line.



## PART B – OTHER INFORMATION

### 1 LISTING

- |       |  |  |
|-------|--|--|
| (i)   | Listing:   | Euronext Paris   |
| (ii)  | Admission to trading:  | Application has been made for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from the Issue Date. |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading:  | EUR 5,980  |
| (iv)  | Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: | Not Applicable   |

### 2 RATINGS

- |          |   |
|----------|---|
| Ratings: | The Notes have been rated:<br>Moody's France S.A.S. (“ <b>Moody's</b> ”): Aa2<br>S&P Global Ratings Europe Ltd (“ <b>S&amp;P</b> ”): AA<br>DBRS Morningstar (“ <b>DBRS</b> ”): AA(high) |
|----------|---|

According to Moody’s rating system, obligations rated “Aa” are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from "Aa" through “Caa”. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

According to S&P’ rating system, an AA rating differs from the highest-rated obligations only to a small degree. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong.

According to DBRS, obligations rated “AA” are considered superior credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is considered high. Credit quality differs from AAA only to a small degree. Unlikely to be significantly vulnerable to future events. The subcategory “(high)” indicates the rating is in the higher end of the category.

Each of Moody's, S&P and DBRS is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009, as amended (the "EU CRA Regulation").

As such, each of Moody's, S&P and DBRS is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with the EU CRA Regulation (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>).

### 3 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests. The Joint Lead Managers and their affiliates have engaged and may in the future engage in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other activities for, the Issuer in the ordinary course of business.

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

(i) Reasons for the offer:

The proceeds of the issue of the Notes will be used to exclusively finance and/or re-finance, in part or in full, eligible debt that has been determined by the law and transferred to CADES as of 2020 and that relates to the deficits of specific social security branches and regimes in France as set out in the Issuer's Social Bond Framework (as amended and supplemented from time to time) (the "Framework") available on the Issuer's website:

[https://www.cades.fr/pdf/investisseurs/uk/Cades\\_Social\\_Bond\\_Framework\\_3sept2020.pdf](https://www.cades.fr/pdf/investisseurs/uk/Cades_Social_Bond_Framework_3sept2020.pdf).

A second party opinion has been obtained from the second party opinion provider Vigeo Eiris on the Framework and is available on the Issuer's website:

[https://www.cades.fr/pdf/investisseurs/uk/SPO\\_3sept2020\\_VA.pdf](https://www.cades.fr/pdf/investisseurs/uk/SPO_3sept2020_VA.pdf).

(ii) Estimated net proceeds:

EUR 3,992,400,000

## 5 FIXED RATE NOTES ONLY – YIELD

Indication of yield:

2.770 per cent. *per annum*.

The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

## 6 OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code:

FR001400N7G0

Common Code:

274884797

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s):

Euroclear France S.A.

Delivery:

Delivery against payment

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):

Not Applicable

