

VERSION BILINGUE EN LANGUES FRANÇAISE ET ANGLAISE



Rembourser la dette, assurer le futur

Conditions Définitives en date du 22 septembre 2022

CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale)

Émission d'obligations d'un montant nominal de 1.000.000.000 CNY, portant intérêt au taux de 2,652 % l'an et venant à échéance le 26 septembre 2025 (les « Titres »)

émis dans le cadre du Programme d'Émissions de Dette de 130.000.000.000 euros

Identifiant Entité Juridique : 969500P04DQJS4BPM574

GOUVERNANCE 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 du producteur, l'évaluation du marché cible concernant les Titres, sur la base des cinq catégories désignées au point 18 des orientations publiées par l'AEMF le 5 février 2018, 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 22-314 de l'Autorité des marchés financiers (« **AMF** ») le 18 juillet 2022 (le « **Prospectus de Base** »), constituant 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 : | 373 |
| | (ii) Numéro de Tranche : | 1 |
| 3. | Devises ou Devise Prévues : | Yuan chinois offshore renminbi livrable à Hong Kong (« CNY ») |
| 4. | Montant Nominal Total de Titres admis à la négociation : | |
| | (i) Souche : | 1.000.000.000 CNY |
| | (ii) Tranche : | 1.000.000.000 CNY |
| 5. | Prix d'Émission : | 100,000 % du Montant Nominal Total |
| 6. | Valeur(s) Nominale(s) Indiquée(s) : | 1.000.000 CNY |
| 7. | (i) Date d'Émission : | 26 septembre 2022 |
| | (ii) Date de Commencement d'Intérêts : | 26 septembre 2022 |
| 8. | Date d'Échéance : | 26 septembre 2025 |
| 9. | Base d'Intérêt : | 2,652 % 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 : Non syndiquée

DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTÉRÊTS EXIGIBLES (LE CAS ÉCHÉANT)

15. **Dispositions relatives aux Titres à Taux Fixe** Applicable
- (i) Taux d'Intérêt : 2,652 % par an exigible annuellement à terme échu
- (ii) Date(s) de Paiement des Intérêts : 26 septembre de chaque année, commençant le 26 septembre 2023 jusqu'au 26 septembre 2025 inclus, sous réserve de la Convention de Jour Ouvré mentionné au paragraphe 15(viii) ci-dessous et des Centres Financiers mentionnés au paragraphe 30 ci-dessous.
- (iii) Montant de Coupon Fixe : Non Applicable
- (iv) Montant de Coupon Brisé : Non Applicable
- (v) Méthode de Décompte des Jours : Exact/365 (Fixe)
- (vi) Dates de Détermination : Non Applicable
- (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 : Convention de Jour Ouvré Suivant Modifié, non ajusté
- (ix) Partie responsable du calcul des Montants d'Intérêts (lorsqu'il ne s'agit pas de l'Agent de Calcul) :
- a) Agent de Calcul:
Citibank Europe Plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irlande
- b) Agent Calcul du Taux en Renminbi :
Natixis
5, avenue de la Liberté
94220 Charenton-le-Pont
France
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** 1.000.000 CNY par Titre de 1.000.000 CNY de Valeur Nominale Indiquée
24. **Remboursement par Versements Échelonnés** Non Applicable
25. **Montant de Remboursement Anticipé**
- 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 :
- Titres Indexés sur l'Inflation - Non Applicable
- 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 :
26. **Dispositions relatives aux Titres à Remboursement Indexé sur l'Inflation** Non Applicable
27. **Dispositions relatives aux Titres à Remboursement Indexé sur un Taux de Change** Non Applicable
28. **Titres assortis de Conditions de Règlement Double Devise ou Autre Devise** Non Applicable

DISPOSITIONS GÉNÉRALES APPLICABLES AUX TITRES

29. **Forme des Titres :** 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. | Centre(s) Financier(s) : | Hong Kong, Londres, New York, TARGET2 et Paris |
| 31. | Talons de Coupons futurs ou reçus à attacher aux Titres Matérialisés Définitifs (et dates auxquelles ces Talons arrivent à échéance) : | Non |
| 32. | 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 Titres de l'Émetteur et intérêts sur retard de paiement : | Non Applicable |
| 33. | Détails concernant les Titres à Remboursement Échelonné : montant de versement échelonné, date de chaque paiement : | Non Applicable |
| 34. | Clauses de redénomination et renominalisation : | Non Applicable |
| 35. | Clause de Consolidation : | Non Applicable |
| 36. | Masse : | <p>Applicable</p> <p>La Masse Contractuelle s'applique.</p> <p>Le Représentant de la Masse est :</p> <p>Aether Financial Service</p> <p>36 rue de Monceau</p> <p>75008 Paris</p> <p>France</p> <p>agency@aetherfs.com</p> <p>Le Représentant de la Masse aura droit à une rémunération à hauteur de 400 euros (TVA exclue) par an pour la Souche.</p> |

DISTRIBUTION

- | | | |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 37. | (i) En cas de syndication, noms et adresses des Membres du Syndicat de Placement et engagements de souscription : | Non Applicable |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|

- | | | |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| (ii) | Date du Contrat de Souscription : | Non Applicable |
| (iii) | Établissement(s) Chargé(s) des Opérations de Stabilisation (le cas échéant) : | Non Applicable |
| 38. | En l'absence de syndication, nom et adresse de l'Agent Placeur : | Natixis
Tour BPCE Est
7, promenade Germaine Sablon
75013 Paris
France |
| 39. | Total des commissions et concessions : | Non Applicable |
| 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.

Signé pour le compte de l'Émetteur :

Par : 

M. Cyril ROUSSEAU, 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 : | 3.400 euros |
| (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)

Les obligations notées « Aa » par Moody's 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.

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.

Les obligations notées dans la catégorie « AA » par DBRS 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.

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

- | | |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|
| (i) Utilisation du produit : | À des fins de financement général |
| (ii) Estimation du Produit net : | 1.000.000.000 CNY |

5 TITRES À TAUX FIXE UNIQUEMENT – RENDEMENT

Indication du rendement : 2,652 % 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 : FR001400CP45

Code Commun : 253312378

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

Noms et adresses des Agents Placeurs concernés : Natixis
Tour BPCE Est
7, promenade Germaine Sablon
75013 Paris
France

Date de la Lettre d'Adhésion de l'Agent Placeur : 22 septembre 2022

BILINGUAL VERSION IN FRENCH AND ENGLISH LANGUAGES



Final Terms dated 22 September 2022

CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale)

**Issue of CNY 1,000,000,000 2.652 per cent. Notes due 26 September 2025 (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 the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories referred to in item 18 of the Guidelines published by ESMA on 5 February 2018 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 manufacturer's 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 manufacturer's 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 22-314 on 18 July 2022 (the “Base Prospectus”), which constitutes 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.	Issuer:	Caisse d’Amortissement de la Dette Sociale
2.	(i) Series Number:	373
	(ii) Tranche Number:	1
3.	Specified Currency or Currencies:	Offshore Chinese Yuan Renminbi deliverable in Hong Kong (“CNY”)
4.	Aggregate Nominal Amount of Notes admitted to trading:	
	(i) Series:	CNY 1,000,000,000
	(ii) Tranche:	CNY 1,000,000,000
5.	Issue Price:	100.000 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6.	Specified Denomination:	CNY 1,000,000
7.	(i) Issue Date:	26 September 2022
	(ii) Interest Commencement Date:	26 September 2022
8.	Maturity Date:	26 September 2025
9.	Interest Basis:	2.652 per cent. Fixed Rate (further particulars specified below)
10.	Redemption/Payment Basis:	Redemption at par
11.	Change of Interest or Redemption/Payment Basis:	Not Applicable
12.	Put/Call Options:	Not Applicable
13.	(i) Status of the Notes:	Senior
	(ii) Date of Board approval for issuance of Notes obtained:	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:** Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15.	Fixed Rate Note Provisions	Applicable
(i)	Rate of Interest:	2.652 per cent. <i>per annum</i> payable annually in arrear
(ii)	Interest Payment Dates:	26 September in each year commencing on 26 September 2023 to and including 26 September 2025 subject to Business Day Convention specified at item 15(viii) below and the Financial Centres specified at item 30 below.
(iii)	Fixed Coupon Amount:	Not Applicable
(iv)	Broken Amount:	Not Applicable
(v)	Day Count Fraction:	Actual/365 (Fixed)
(vi)	Determination Dates:	Not Applicable
(vii)	Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes:	Not Applicable
(viii)	Business Day Convention:	Modified Following Business Day Convention, unadjusted
(ix)	Party responsible for calculating Interest Amounts (if not the Calculation Agent):	a) Calculation Agent: Citibank Europe Plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Ireland b) Renminbi Rate Calculation Agent : Natixis 5, avenue de la Liberté 94220 Charenton-le-Pont France

16. **Floating Rate Note Provisions** Not Applicable

17. **Zero Coupon Note Provisions** Not Applicable

18. **Inflation Linked Interest Note Provisions** Not Applicable

19. **FX Linked Interest Note Provisions** Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

20. **Call Option** Not Applicable

21. **Put Option** Not Applicable

22. **Automatic Early Redemption** Not Applicable

23. **Final Redemption Amount of each Note** CNY 1,000,000 per Note of CNY 1,000,000 Specified Denomination

24. **Redemption by Instalments** Not Applicable

- | | | |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 25. | Early Redemption Amount
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: | CNY 1,000,000 per Note of CNY 1,000,000 Specified Denomination |
| | 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: | Not Applicable |
| 26. | Inflation Linked Redemption Note Provisions | Not Applicable |
| 27. | FX Linked Redemption Note Provisions | Not Applicable |
| 28. | Notes with Dual or Other Currency Settlement Conditions | Not Applicable |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- | | | |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 29. | Form of Notes: | 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. | Financial Centre(s): | Hong Kong, London, New York, TARGET2 and Paris |
| 31. | Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): | No |
| 32. | 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: | Not Applicable |

- | | | |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 33. | Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: | Not Applicable |
| 34. | Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: | Not Applicable |
| 35. | Consolidation provisions: | Not Applicable |
| 36. | Masse: | <p>Applicable</p> <p>Contractual Masse shall apply.</p> <p>The Representative of the Masse is:</p> <p>Aether Financial Services</p> <p>36, rue de Monceau</p> <p>75008 Paris</p> <p>France</p> <p>agency@aetherfs.com</p> <p>The Representative will be entitled to a remuneration of 400 Euros (VAT excluded) per year in respect of the Series.</p> |

DISTRIBUTION

- | | | |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 37. | (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: | Not Applicable |
| | (ii) Date of Subscription Agreement: | Not Applicable |
| | (iii) Stabilisation Manager(s) (if any): | Not Applicable |
| 38. | If non-syndicated, name and address of Dealer: | <p>Natixis</p> <p>Tour BPCE Est</p> <p>7, promenade Germaine Sablon</p> <p>75013 Paris</p> <p>France</p> |
| 39. | Total commission and concession: | Not Applicable |
| 40. | Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: | Not Applicable |
| 41. | Prohibition of Sales to UK Retail Investors: | Not Applicable |

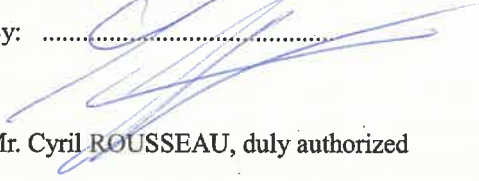
LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION

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.

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Mr. Cyril ROUSSEAU, duly authorized

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: | 3,400 euros |
| (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:

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

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

DBRS Morningstar ("**DBRS**"): 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.

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

(i) Reasons for the offer:	General financing purposes
(ii) Estimated net proceeds:	CNY 1,000,000,000

5 FIXED RATE NOTES ONLY – YIELD

Indication of yield:	2.652 per cent. <i>per annum</i> .
----------------------	------------------------------------

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:	FR001400CP45
Common Code:	253312378
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
Names and addresses of relevant Dealers:	Natixis Tour BPCE Est 7, promenade Germaine Sablon

75013 Paris

France

Date of the Dealer Accession Letter:

22 September 2022

