

Gouvernance des Produits MiFID II / Marché Cible : contreparties éligibles et clients professionnels uniquement - Uniquement pour les besoins du processus d'approbation du produit du producteur, l'évaluation du marché cible des Titres, en prenant en compte les cinq catégories mentionnées au paragraphe 18 des lignes directrices publiées par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers le 5 février 2018, a mené à la conclusion que : (i) le marché cible des Titres comprend les contreparties éligibles et clients professionnels uniquement, tels que définis par la Directive 2014/65/UE, telle que modifiée ("MiFID II"), et (ii) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés. Toute personne qui par la suite, offre, vend ou recommande des Titres (un "distributeur") devrait prendre en compte l'évaluation du marché cible réalisée par le producteur. Cependant un distributeur soumis à MiFID II est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Titres (en retenant ou en affinant l'évaluation du marché cible faite par le producteur) et de déterminer les canaux de distributions appropriés.

INTERDICTION DE VENTE AUX INVESTISSEURS DE DETAIL DANS L'EEE

Les Titres ne sont pas destinés à être offerts, vendus ou autrement mis à la disposition et ne devront pas être offerts, vendus ou autrement mis à la disposition de tout investisseur de détail dans l'Espace Economique Européen ("EEE"). Pour les besoins de cet avertissement, investisseur de détail désigne une personne qui remplit un (ou plusieurs) des critères suivants (i) être un "client de détail" au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 11), de la directive 2014/65/UE, telle que modifiée ("MiFID II") ; ou (ii) être un "client" au sens de la Directive 2016/97/CE, telle que modifiée, lorsque celui-ci ne correspondrait pas à la définition d'un client professionnel donnée à l'article 4, paragraphe 1, point 10), de MiFID II. En conséquence, aucun document d'information clé requis par le Règlement (UE) no 1286/2014 (le "Règlement PRIIPS") pour l'offre ou la vente des Titres ou autrement pour leur mise à disposition à aux investisseurs de détail dans l'EEE n'a été préparé et dès lors l'offre ou la vente des Titres ou autrement leur mise à disposition à un investisseur de détail dans l'EEE pourrait être considérée comme illégale en vertu du Règlement PRIIPS.

Conditions Définitives en date du 5 février 2019



CAISSE DES DEPÔTS ET CONSIGNATIONS

**Programme de Titres Négociables à Moyen Terme
(*Negotiable European Medium Term Note Programme*)
de 1.500.000.000 d'euros**

**Emission de Titres négociables à moyen terme (NEU MTN) pour un montant nominal de 15.000.000 EUR
portant intérêt au taux de 1,820 % l'an et venant à échéance le 7 février 2049
(les "Titres")**

Emission n°2

NatWest Markets Plc

PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

Les termes utilisés ci-après seront réputés être définis pour les besoins des modalités (les "**Modalités**") incluses dans le chapitre "Modalités des Titres" du prospectus de base en date du 18 décembre 2018 (visé par l'Autorité des marchés financiers (l'"**AMF**") sous le numéro 18-567 en date du 18 décembre 2018) (le "**Prospectus de Base**") qui constitue un prospectus de base au sens de la Directive Prospectus (telle que définie ci-après).

Le présent document (y compris, le cas échéant, l'Annexe Technique) constitue les conditions définitives (les "**Conditions Définitives**") relatives à l'admission aux négociations sur un Marché Réglementé des titres décrits ci-après (les "**Titres**") pour les besoins de l'article 5.4 de la Directive Prospectus et devant être lues conjointement avec le Prospectus de Base. L'information complète sur l'Emetteur et l'offre des Titres est uniquement disponible sur la base de la combinaison des présentes Conditions Définitives et du Prospectus de Base. Les présentes Conditions Définitives et le Prospectus de Base sont (a) publiés sur les sites internet (i) de l'AMF (www.amf-france.org) et (ii) de l'Emetteur (www.caissedesdepots.fr) et (b) disponibles aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au siège de l'Emetteur (56, rue de Lille, 75007 Paris, France) et au bureau désigné de l'Agent Domiciliataire, auprès duquel il est possible d'en obtenir copie.

L'expression "**Directive Prospectus**" signifie la directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003, telle que modifiée, et inclut toute mesure de transposition de cette directive dans chaque Etat Membre concerné de l'Espace Economique Européen.

1.	Emetteur :	Caisse des dépôts et consignations.
2.	Emission n° :	2
3.	Nombre de Titres admis aux négociations :	15
4.	Devise Prévüe :	Euro ("EUR")
5.	Montant Nominal Total :	15.000.000 EUR
6.	Prix d'émission :	100 % du Montant Nominal Total de l'Emission
7.	Valeur Nominale Indiquée :	1.000.000 EUR
8.	(i) Date d'Emission :	7 février 2019
	(ii) Date de Début de Période d'Intérêts :	Date d'Emission
9.	Date d'Echéance :	7 février 2049
10.	Base d'Intérêt :	Taux Fixe de 1,820 % <i>(autres détails indiqués ci-après)</i>
11.	Base de Remboursement/Paiement :	A moins qu'ils n'aient été remboursés ou rachetés et annulés, les Titres seront remboursés à la Date d'Echéance à 100 % de leur Valeur Nominale Indiquée. <i>(autres détails indiqués ci-après)</i>
12.	Option de remboursement :	Option de remboursement au gré de l'Emetteur <i>(autres détails indiqués ci-après)</i>
13.	Date des autorisations d'émission des Titres :	Décision d'Eric Lombard en sa qualité de Directeur général de l'Emetteur en date du 31 janvier 2019.

DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS A PAYER (LE CAS ECHEANT)

14.	Dispositions relatives aux Titres à Taux Fixe :	Applicable
	(i) Taux d'Intérêt :	1,820 % par an payable annuellement à terme échu
	(ii) Dates de Paiement du Coupon :	7 février de chaque année, du 7 février 2020 (inclus) jusqu'à la Date d'Echéance (incluse)
	(iii) Montant de Coupon Fixe :	18.200 EUR pour 1.000.000 EUR de Valeur Nominale Indiquée
	(iv) Montant de Coupon Brisé :	Sans objet
	(v) Méthode de Décompte des Jours :	30/360 (non ajusté)
	(vi) Dates de Détermination du Coupon :	Sans objet
15.	Dispositions relatives aux Titres à Taux Variable :	Sans objet
16.	Stipulations relatives aux Titres à Coupon Zéro :	Sans objet

DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT

17. **Option de remboursement au gré de l'Emetteur :** Applicable
- (i) **Date de Remboursement Optionnel :** 7 février 2026
L'Emetteur peut rembourser les Titres en totalité et non en partie seulement à la Date de Remboursement Optionnel. Un préavis de 15 Jours Ouvrés avant la Date de Remboursement Optionnel devra être adressé, sans coût additionnel.
- (ii) **Montant de Remboursement Optionnel de chaque Titre :** 1.000.000 EUR par Titre de Valeur Nominale Indiquée de 1.000.000 EUR.
Afin d'éviter toute ambiguïté, en cas d'exercice de l'Option de remboursement au gré de l'Emetteur, le Montant de Coupon Fixe sera dû à la Date de Remboursement Optionnel.
- (iii) **Si remboursable partiellement :**
- (a) **Montant de Remboursement Minimum :** Sans objet
- (b) **Montant de Remboursement Maximum :** Sans objet
18. **Montant de Remboursement Final de chaque Titre :** 1.000.000 EUR par Titre de Valeur Nominale Indiquée de 1.000.000 EUR

DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX TITRES

19. **Place Financière ou autres dispositions particulières relatives aux dates de paiement pour les besoins de l'Article 5(d) :** TARGET et Séoul

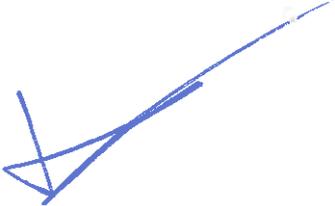
RESPONSABILITE

L'Emetteur accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Définitives.

Signé pour le compte de la Caisse des dépôts et consignations :

Par : 

Dûment habilité

Par : 

Dûment habilité

PARTIE B – AUTRES INFORMATIONS

1. COTATION ET ADMISSION A LA NEGOCIATION :

- (i) Admission aux négociations : Une demande d'admission des Titres aux négociations sur Euronext Paris à compter du 7 février 2019 a été faite par l'Emetteur (ou pour son compte).
- (ii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : 13.200 EUR

2. CONVERSION EN EUROS

Conversions en Euros : Sans Objet

3. NOTATIONS

Les Titres à émettre devraient faire l'objet de la notation suivante :

Moody's France S.A.S. : Aa2
Standard & Poor's Credit Market Services France S.A.S. :AA

Chacune des agences ci-avant est une agence de notation de crédit établie dans l'Union Européenne, enregistrée conformément au règlement (CE) n°1060/2009 du Parlement Européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit, tel que modifié (le "Règlement ANC") et figurant sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'Autorité européenne des marchés financiers ("AEMF") (www.esma.europa.eu) conformément au Règlement ANC.

4. INTERET DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES PARTICIPANT A L'EMISSION

A l'exception des commissions payables à l'Agent Placeur conformément au chapitre "Souscription et Vente", à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Titres n'y a d'intérêt significatif. L'Agent Placeur et ses affiliés ont effectué, et pourraient être amenés à effectuer, des opérations liées à leurs activités de banque d'investissement et/ou de banque commerciale avec l'Emetteur, et pourraient lui fournir d'autres services dans le cadre normal de leurs activités."

5. RAISONS DE L'OFFRE

Raisons de l'offre Besoins généraux de financement

6. Titres à Taux Fixe uniquement – RENDEMENT

Rendement : 1,820 % par an

Le rendement est calculé à la Date d'Emission sur la base du Prix d'Emission. Ce n'est pas une indication des rendements futurs.

7. Titres à Taux Variable uniquement – INDICE DE REFERENCE

Sans Objet

8. INFORMATIONS OPERATIONNELLES

Code ISIN : FR0125399636

Code commun : 194605137

Dépositaire : Euroclear France

Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear Bank et Clearstream Banking, SA et numéro(s) d'identification correspondant :

Sans objet

Livraison :

Livraison contre paiement

Nom et adresse de l'Agent de Calcul désigné pour les Titres (le cas échéant) :

Sans objet

9. PLACEMENT

Méthode de distribution :

Non syndiqué

(i) Si syndiqué, noms des Membres du Syndicat de Placement :

Sans objet

(ii) Si non-syndiqué, nom de l'Agent Placeur :

NatWest Markets Plc

(iii) Restrictions de vente - Etats-Unis d'Amérique :

L'Emetteur relève de la Catégorie 2 pour les besoins de la Règlementation S de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*), telle que modifiée.

Les règles TEFRA ne seront pas applicables.

ANNEXE TECHNIQUE

1. **Taux Fixe
Remboursable au
gré de l'Emetteur :** Applicable

Formule du Montant de Coupon :

Montant de Coupon = Taux Fixe x Valeur Nominale Indiquée

Taux Fixe = 1,820 % par an payable annuellement à terme échu (tel qu'indiqué au paragraphe 14 des Conditions Définitives)

Formule du Montant de Remboursement Optionnel :

Montant de Remboursement Optionnel = Y x Valeur Nominale Indiquée

Date de Remboursement Optionnel = 7 février 2026

Y = 100 %

2. **Taux Variable
comprenant une
Limite Supérieure
et une Limite
Inférieure :** Sans objet
3. **Taux Variable
comprenant une
Limite Inférieure :** Sans objet
4. **Taux Variable
comprenant une
Limite Supérieure :** Sans objet
5. **Coupon Zéro :** Sans objet
6. **Coupon Zéro
Remboursable au
gré de l'Emetteur :** Sans objet

THIS DOCUMENT IS A FREE NON-BINDING TRANSLATION, FOR INFORMATION PURPOSES ONLY, OF THE FRENCH LANGUAGE *CONDITIONS DEFINITIVES* DATED 5 FEBRUARY 2019 (THE "*CONDITIONS DEFINITIVES*"). IN THE EVENT OF ANY AMBIGUITY OR CONFLICT BETWEEN CORRESPONDING STATEMENTS OR OTHER ITEMS CONTAINED IN THE *CONDITIONS DEFINITIVES* AND THIS DOCUMENT, THE RELEVANT STATEMENTS OR OTHER ITEMS CONTAINED IN THE *CONDITIONS DEFINITIVES* SHALL PREVAIL.

MIFID II product governance / 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 European Securities and Markets Authority 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 "**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 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.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and, with effect from such date, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or (ii) a "customer" within the meaning of Directive 2016/97/EU, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

Final Terms dated 5 February 2019



CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS
Programme de Titres Négociables à Moyen Terme
(*Negotiable European Medium Term Note Programme*)
de 1.500.000.000 d'euros

Issue of EUR 15,000,000 1.820 per cent. Notes due 7 February 2049

(the "Notes")

Issue No: 2

NatWest Markets Plc

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and Conditions (the "Conditions") which are included in section "Terms and Conditions of the Notes" of the Base Prospectus dated 18 December 2018 which received visa No. 18-567 from the *Autorité des marchés financiers* ("AMF") on 18 December 2018 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (as defined below) (the "Base Prospectus").

This document (including, where appropriate, the Technical Annex) constitutes the final terms (the "Final Terms") relating to the admission to trading on a Regulated Market of the notes described herein (the "Notes") for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive 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 and these Final Terms are (a) published on the website (i) of the AMF (www.amf-france.org) and (ii) of the Issuer (www.caissedesdepots.fr) and (b) available for inspection during normal business days and hours at the specified offices of the Issuer (56 rue de Lille, 75007 Paris, France) and at the specified office of the Issuing and Paying Agent where copies may be obtained. The expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and includes any relevant implementing measure in the relevant EEA Member State.

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Issuer: | Caisse des dépôts et consignations |
| 2. | Series Number: | 2 |
| 3. | Number of Notes admitted to trading: | 15 |
| 4. | Specified Currency: | Euro ("EUR") |
| 5. | Aggregate Nominal Amount: | EUR 15,000,000 |
| 6. | Issue Price: | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 7. | Specified Denomination: | EUR 1,000,000 |
| 8. | (i) Issue Date: | 7 February 2019 |
| | (i) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| 9. | Maturity Date: | 7 February 2049 |
| 10. | Interest Basis: | 1.820 per cent. Fixed Rate |
| | | <i>(Further particulars specified below)</i> |
| 11. | Redemption/Payment Basis: | Unless redeemed or repurchased and cancelled, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at 100 per cent. of their Specified Denomination |

(Further particulars specified below)

12. **Call Option:** Call option

(Further particulars specified below)

13. **Date of approval for the issuance of Notes:** Decision of Eric Lombard in his capacity as *Directeur général* of the Issuer dated 31 January 2019

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

14. **Fixed Rate Note Provisions** Applicable
- (i) **Rate of Interest:** 1.820 per cent. *per annum* payable annually in arrear
 - (ii) **Interest Payment Dates:** 7 February in each year, from and including 7 February 2020, to and including the Maturity Date
 - (iii) **Fixed Coupon Amount:** EUR 18,200 per EUR 1,000,000 Specified Denomination
 - (iv) **Broken Amount:** Not Applicable
 - (v) **Day Count Fraction:** 30/360 (unadjusted)
 - (vi) **Interest Determination Dates** Not Applicable
15. **Floating Rate Provisions** Not Applicable
16. **Zero Coupon Provisions:** Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

17. **Call Option (Issuer Call)** Applicable
- (i) **Optional Redemption Date:** 7 February 2026

The Issuer may redeem the Notes, in whole but not in part, on the Optional Redemption Date. Prior notice shall be given 15 Business Days prior to the Optional Redemption Date at no additional cost
 - (ii) **Optional Redemption Amount of each Note:** EUR 1,000,000 per Note of EUR 1,000,000 Specified Denomination.

For the avoidance of doubt, in the event the Call Option is exercised, the Fixed Coupon Amount shall be paid on the Optional Redemption Date.

(iii) If redeemable in part:

(a) Minimum nominal amount to be redeemed: Not Applicable

(b) Maximum nominal amount to be redeemed: Not Applicable

18. **Final Redemption Amount of each Note:** EUR 1,000,000 per Note of EUR 1,000,000 Specified Denomination

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

19. **Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates for the purposes of the Condition 5(d):** TARGET and Seoul

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Caisse des dépôts et consignations:

By:

Duly authorised

By:

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATIONS

1. LISTING

(i) Admission to trading: Application has been made for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 7 February 2019 by the Issuer (or on its behalf).

(ii) Estimate of total expenses related to admission to trading: EUR 13,200

2. EURO EQUIVALENT

Euro equivalent: Not Applicable

3. RATINGS:

The Notes to be issued are expected to be rated:

Moody's France S.A.S.: Aa2
Standard & Poor's Credit Market Rating
Services France S.A.S.: AA

Each of the agencies above is established in the European Union, registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and the Council on 16 September 2009, as amended (the "CRA Regulation") and included in the list of registered credit rating agencies published on the website of European Securities and Markets Authority (the "ESMA") (www.esma.europa.eu) in accordance with CRA Regulation.

4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save for any fees payable to the Dealer in accordance with section "Subscription and sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. The Dealer and its affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

5. REASONS FOR THE OFFER

Reasons for the offer: General financing purposes

6. Fixed Rate Notes only – YIELD

Indication of yield: 1.820 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.

7. Floating Rate Notes only – BENCHMARK

Benchmark: Not Applicable

8. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: FR0125399636

Common Code: 194605137

Depositaries: Euroclear France

Any clearing system other than Euroclear France, Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number: Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Name and address of additional Calculation Agent (if any): Not Applicable

9. DISTRIBUTION

Method of distribution: Non-syndicated

(i) If syndicated, names of Managers: Not Applicable

(ii) If non-syndicated, name of Dealer: NatWest Markets Plc

(iii) U.S. Selling Restrictions: The Issuer is Category 2 for the purposes of Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended.

TEFRA rules are not applicable.

TECHNICAL ANNEX

**1. Callable Fixed
Rate**

Applicable

Components of the formula of the Interest Amount:

Interest Amount = Fixed Rate x Specified Denomination

Fixed Rate = 1.820 per cent. per annum payable annually in arrear (as further specified in paragraph 14 of the Final Terms)

Components of the formula of the Optional Redemption Amount:

Optional Redemption Amount = Y x Specified Denomination

Optional Redemption Date = 7 February 2026

Y = 100%

**2. Capped Floored
Floater**

Not Applicable

3. Floored Floater

Not Applicable

4. Capped Floater

Not Applicable

5. Zero Coupon

Not Applicable

**6. Callable Zero
Coupon**

Not Applicable