

**SUPPLEMENT EN DATE DU 9 JUILLET 2019 AU PROSPECTUS DE BASE EN DATE DU 18 DECEMBRE 2018**



**CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS**

**€1.500.000.000**

***Programme d'admission aux négociations de Titres Négociables à Moyen Terme***

***de 1.500.000.000 d'euros***

Le présent premier supplément (le "**Supplément**") qui a obtenu le visa n°19-338 en date du 9 juillet 2019 par l'Autorité des marchés financiers (l'"**AMF**") complète, et doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base du 18 décembre 2018 (le "**Prospectus de Base**") visé par l'AMF sous le n°18-567 en date du 18 décembre 2018, préparé par la Caisse des dépôts et consignations (l'"**Emetteur**" ou la "**Caisse des Dépôts**") et relatif à son programme d'admission aux négociations sur un Marché Réglementé de Titres Négociables à Moyen Terme (le "**Programme**").

Les termes définis dans le Prospectus de Base ont la même signification lorsqu'ils sont utilisés dans le Supplément.

Ce Supplément modifie et complète le Prospectus de Base.

Des copies de ce Supplément et des documents incorporés par référence sont disponibles sans frais au siège de l'Emetteur et seront également disponibles sur le site internet de l'Emetteur ([www.caissedesdepots.fr](http://www.caissedesdepots.fr)).

De plus, des copies de ce Supplément sont disponibles sur le site internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

Sous réserve des informations figurant dans le Supplément, aucun fait nouveau significatif, erreur ou inexactitude substantielle concernant les informations contenues dans le Prospectus de Base qui serait de nature à influencer significativement l'évaluation des Titres n'est survenu ou n'a été constaté depuis la publication du Prospectus de Base.

Dans l'hypothèse d'une contradiction entre (a) toute déclaration faite dans ce Supplément et (b) toute autre déclaration contenue ou incorporée par référence dans le Prospectus de Base, les déclarations du Supplément prévaudront.

Le Supplément est préparé conformément à l'article 16.1 de la directive 2003/71/CE, telle que modifiée (la "**Directive Prospectus**") et l'article 212-25 du Règlement Général de l'AMF afin de fournir les informations suivantes:

- la mise à jour des références à la documentation Financière de l'Emetteur approuvée par la Banque de France relative aux Titres Négociables à Moyen Terme,
- la mise à jour des facteurs de risques relatifs à l'Emetteur,
- la mise à jour de l'information incorporée par référence,

- la mise à jour de la Description Générale du Programme, et
- la mise à jour de la section relative aux Informations Générales.

## Table des Matières

MISE À JOUR DES RÉFÉRENCES À LA DOCUMENTATION FINANCIÈRE DE L'EMETTEUR DANS LE PROSPECTUS DE BASE .....	4
RISQUES RELATIFS À L'EMETTEUR .....	5
DOCUMENTS INCORPORATES PAR REFERENCE .....	7
DESCRIPTION DE L'EMETTEUR.....	11
INFORMATIONs GÉNÉRALES.....	12
<b>RESPONSABILITE DU SUPPLEMENT .....</b>	<b>13</b>

## MISE À JOUR DES RÉFÉRENCES À LA DOCUMENTATION FINANCIÈRE DE L'EMETTEUR DANS LE PROSPECTUS DE BASE

La documentation financière de l'Emetteur en date du 1<sup>er</sup> juillet 2019 a été approuvée par la Banque de France le 1<sup>er</sup> juillet 2019. Par conséquent, toute référence à la précédente *documentation financière* de l'Emetteur approuvée par la Banque de France le 2 août 2018 dans le Prospectus de base est supprimée et remplacée par la référence à la documentation financière de l'Emetteur approuvée le 1<sup>er</sup> juillet 2019:

- a. Dans la page de couverture du Prospectus de Base, le troisième paragraphe est supprimé et remplacé par ce qui suit:

“A titre d'information, il est précisé que l'AMF est compétente uniquement dans le cadre de l'admission aux négociations des NEU MTN, le programme pour l'émission des NEU MTN de l'Emetteur ayant par ailleurs fait l'objet d'une approbation par la Banque de France en date du 1<sup>er</sup> juillet 2019. Un exemplaire de la documentation financière établie en application des articles L.213-0-1 à L.213-4-1 du Code monétaire et financier a été déposé auprès de la Banque de France et est disponible sur son site internet (<https://www.banque-france.fr/>).”

- b. Le paragraphe “Date de signature de la Documentation Financière auprès de la Banque de France” dans la Description Générale du Programme en pages 16 du Prospectus de Base est supprimé et remplacé par ce qui suit:

**“Date de signature de la Documentation Financière auprès de la Banque de France :**

L'Emission des Titres par l'Emetteur a été autorisée par une résolution de la Commission de surveillance de l'Emetteur en date du 22 novembre 2017. Les Titres seront émis dans le cadre d'un programme d'émission de Titres Négociables à Moyen Terme d'un montant de 1,5 milliards d'euros dont la Documentation Financière a été déposée auprès de la Banque de France le 1<sup>er</sup> juillet 2019, en application des articles L.213-0-1 à L.213-4-1 du Code monétaire et financier. Une nouvelle résolution de la Commission de surveillance de l'Emetteur a été prise le 24 octobre 2018 pour autoriser l'émission de Titres pour l'année 2019 dans la limite d'un encours maximum de 1,5 milliards d'euros. ”

- c. Le troisième paragraphe introductif des Modalités des Titres en page 21 du Prospectus de Base est supprimé et remplacé par ce qui suit:

“Les Titres, émis par la Caisse des dépôts et consignations (l'“**Emetteur**” ou la “**Caisse des dépôts**”) conformément aux stipulations de la documentation financière de l'Emetteur en date du 1<sup>er</sup> juillet 2019 (telle que mise à jour, le cas échéant) transmise à la Banque de France conformément à la réglementation en vigueur, constitueront des titres de créances négociables à moyen terme au sens du droit français. Ils seront émis dans le cadre d'émissions syndiquées ou non-syndiquées (chacune une “**Emission**”) à des dates différentes. Les Titres seront admis aux négociations sur un Marché Réglementé (tel que défini ci-après) selon les Modalités du présent Prospectus de Base telles que complétées, conformément au règlement 809/2004/CE de la Commission européenne en date du 29 avril 2004, tel que modifié, par les dispositions des conditions définitives concernées et, le cas échéant, de l'annexe technique (les “**Conditions Définitives**”) relatives aux modalités spécifiques de chaque Emission (notamment, sans que cette liste ne soit limitative, le montant nominal total, le prix d'émission, le prix de remboursement et les intérêts, payables, le cas échéant, dans le cadre des Titres).”

## RISQUES RELATIFS À L'EMETTEUR

Les paragraphes sous le titre “1. Risques relatifs à l'Emetteur” dans la section “Facteurs de Risques” en pages 6 et 7 du Prospectus de Base sont supprimés et remplacés par les paragraphes suivants:

### 1. “Risques relatifs à l'Emetteur

Les facteurs de risques relatifs à l'Emetteur et son activité sont décrits dans la note 6 des comptes consolidés aux pages 84 à 102 du Rapport Financier 2018 (tel que défini au chapitre "Incorporation par Référence" du Présent Prospectus de Base), incorporés par référence dans le présent Prospectus de Base et résumés brièvement ci-après.

#### *Risque de crédit et de contrepartie*

Le risque de crédit est le risque de perte de valeur économique d'une créance, existante ou potentielle, lié à la dégradation de la qualité de crédit d'une contrepartie, pouvant aller jusqu'à se matérialiser par son incapacité à faire face à ses engagements (tel que décrit aux pages 88 à 90 du Rapport Financier 2018).

#### *Risque de concentration*

Le risque de concentration est le risque qui résulte soit d'une forte exposition à un risque donné, soit d'une forte probabilité de défaut de certains groupes de contreparties (tel que décrit aux pages 90 et 93 du Rapport Financier 2018).

#### *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité représente, pour l'Emetteur, l'impossibilité d'honorer ses engagements liés à des passifs financiers au titre d'une échéance donnée, avec l'impossibilité pour l'Emetteur de se procurer les liquidités nécessaires sur le marché (tel que décrit aux pages 94 à 96 du Rapport Financier 2018).

#### *Risque de marché*

Le risque de marché représente le risque de perte sur des instruments de bilan ou de hors bilan, engendré par un mouvement adverse des paramètres de marché, qu'ils soient de taux, d'actions, de *spreads* de crédit, de change, de volatilité ou liés à une variation de prix de manière générale (tel que décrit aux pages 97 et 98 du Rapport Financier 2018).

#### *Risque de change*

Le risque de change est le risque de voir la rentabilité affectée par les variations du cours de change (tel que décrit à la page 99 du Rapport Financier 2018).

#### *Risque de taux*

Le risque de taux représente l'impact sur les résultats annuels et la valeur des actifs de l'Emetteur résultant d'une évolution défavorable des taux d'intérêt (tel que décrit à la page 99 du Rapport Financier 2018).

#### *Risque opérationnel*

Le risque opérationnel représente le risque de perte résultant de l'insuffisance ou de l'échec des processus internes, des systèmes, des acteurs, ou provenant d'événements extérieurs. Le Département des Risques et du Contrôle Interne (DRCI) assure le pilotage du dispositif de lutte contre le blanchiment des capitaux et du financement du terrorisme ainsi que le contrôle du respect des principes de déontologie résultant du Code de Déontologie du Groupe (tel que décrit aux pages 101 et 102 du Rapport Financier 2018).

#### *Risque juridique et fiscal*

Le risque juridique et fiscal regroupe tous les risques liés à l'ignorance, le non-respect ou l'interprétation erronée des textes et lois en vigueur et peut notamment se matérialiser au travers de contentieux, faisant suite à une défaillance dans l'application de procédures ou de réglementations (tel que décrit à la page 102 du Rapport Financier 2018).”

## DOCUMENTS INCORPORATES PAR REFERENCE

Le Rapport Financier 2018 et le Rapport d'activité et de développement durable 2018 de l'Emetteur ont été déposés auprès de l'AMF et, au travers du Supplement, sont incorporés par référence dans le Prospectus de Base.

La section "Documents incorporés par référence" du Prospectus de Base est modifiée comme suit:

- a. Le paragraphe (a) en page 18 du Prospectus de Base est supprimé,
- b. Le paragraphe (b) en page 18 du Prospectus de Base devient (a),
- c. Le paragraphe (c) en page 18 du Prospectus de Base devient (b),
- d. Les paragraphes (d) et (e) en page 18 du Prospectus de Base sont supprimés et remplacés par les paragraphes suivants:
 

“(c) les sections citées dans le tableau ci-après extraites du Rapport Financier 2018 de l'Emetteur déposé auprès de l'AMF intégrant les comptes consolidés et les comptes sociaux de la section générale au 31 décembre 2018 (le "**Rapport Financier 2018**") ;

(d) les sections citées dans le tableau ci-après extraites du Rapport d'activité et de développement durable 2018 de l'Emetteur déposé auprès de l'AMF (le "**Rapport d'Activité 2018**")”.
- e. Le tableau de correspondance sous le titre "Tableau de correspondance relatif aux documents incorporés par référence" en pages 18 à 20 du Prospectus de Base est supprimé et remplacé par le tableau de correspondance suivant:

<b>Annexe IX du Règlement CE/809/2004 de la Commission du 29 avril 2004, tel que modifié</b>					
		<b>Rapport Financier 2017</b>	<b>Rapport d'Activité 2017</b>	<b>Rapport Financier 2018</b>	<b>Rapport d'Activité 2018</b>
<b>3</b>	<b>FACTEURS DE RISQUE</b>				
<b>3.1</b>	Mettre en évidence, dans une section intitulée "facteurs de risque", les facteurs de risque pouvant altérer la capacité de l'Emetteur à remplir les obligations que lui imposent ses titres à l'égard des investisseurs.	pages 63 à 75		pages 84 à 102	
<b>4</b>	<b>INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR</b>				
<b>4.1</b>	Histoire et évolution de la société				
<b>4.1.4</b>		page 1	pages 18 à 25	pages 3 et 268	pages 4 à 9

	<p>le siège social et la forme juridique de l'Emetteur, la législation régissant ses activités, son pays d'origine et l'adresse et le numéro de téléphone de son siège statutaire (ou de son principal lieu d'activité, s'il est différent de son siège statutaire).</p>			
4.1.5	<p>tout événement récent propre à l'Emetteur et intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de sa solvabilité.</p>	<p>pages 6 à 7 (comptes consolidés) pages 143 et 144 (comptes sociaux de la section générale)</p>		<p>pages 10 à 11 (comptes consolidés) pages 189 et 190 (comptes sociaux de la section générale)</p>
<b>5</b>	<b>APERÇU DES ACTIVITÉS</b>			
5.1.	<b><u>Principales activités :</u></b>			
5.1.1	<p>Décrire les principales activités de l'Emetteur, en mentionnant les principales catégories de produits vendus et/ou de services fournis</p>		<p>pages 26 à 41</p>	<p>pages 20 à 33</p>
<b>6</b>	<b>ORGANIGRAMME</b>			
6.1	<p>Si l'Emetteur fait partie d'un groupe, décrire sommairement ce groupe et la place qu'y occupe l'Emetteur.</p>		<p>pages 10 à 11</p>	
<b>9</b>	<b>ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE</b>			
9.1	<p>Donner le nom, l'adresse et la fonction, dans la société émettrice, des personnes suivantes, en mentionnant les principales activités qu'elles exercent en dehors de cette société émettrice lorsque ces activités sont significatives par rapport à celle-ci:</p>		<p>pages 14 à 15 et pages 22 à 23</p>	

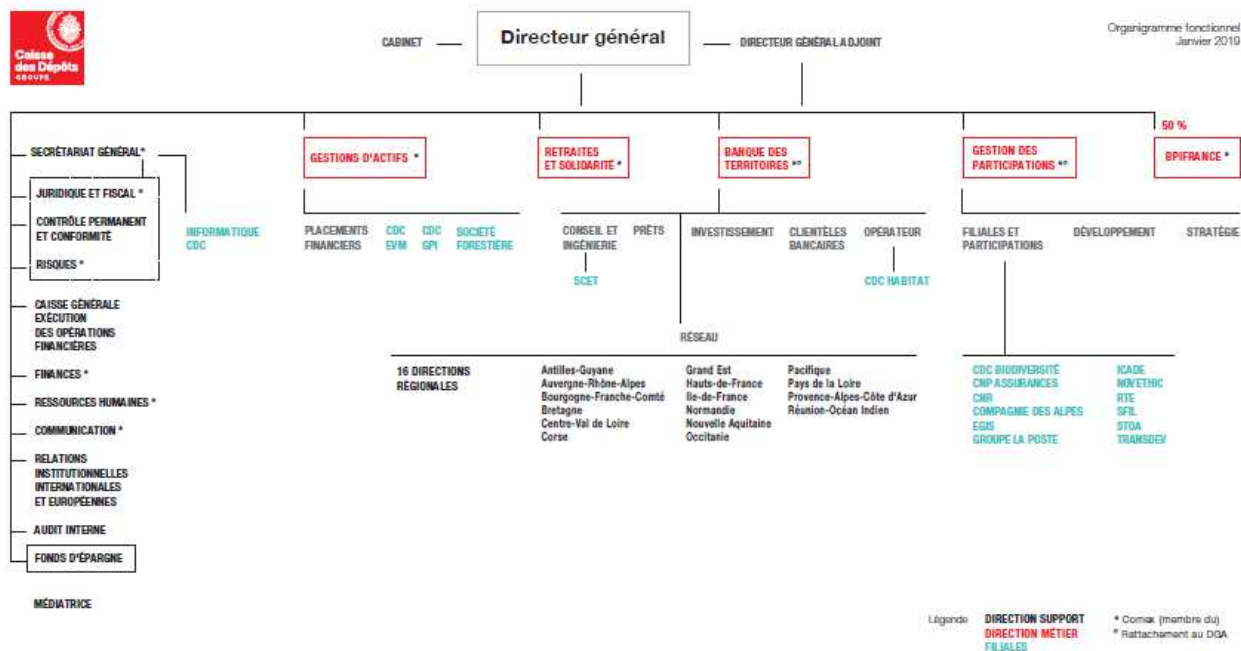


	(a) membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance;				pages 10 à 13
<b>11</b>	<b>INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'EMETTEUR</b>				
<b>11.1</b>	<b><u>Informations financières historiques</u></b>				
	(a) le bilan ;	page 10 (comptes consolidés) page 140 (comptes sociaux de la section générale)		pages 13-14 (comptes consolidés) page 186 (comptes sociaux de la section générale)	
	(b) le compte de résultat ;	page 8 à 9 (comptes consolidés) page 142 (comptes sociaux de la section générale)		page 12 à 13 (comptes consolidés) page 188 (comptes sociaux de la section générale)	
	(c) les méthodes comptables et notes explicatives.	pages 6 à 129 (comptes consolidés) pages 143 à 176 (comptes sociaux de la section générale)		pages 10 à 174 (comptes consolidés) pages 189 à 225 (comptes sociaux de la section générale)	

11.2	<b><u>États financiers</u></b>	pages 4 à 129 (comptes consolidés) pages 138 à 176 (comptes sociaux de la section générale)		pages 8 à 174 (comptes consolidés) pages 184 à 225 (comptes sociaux de la section générale)	
11.3	<b><u>Vérification des informations financières historiques annuelles</u></b>				
11.3.1	Fournir une déclaration attestant que les informations financières historiques ont été vérifiées. Si les contrôleurs légaux ont refusé d'établir un rapport d'audit sur les informations financières historiques, ou si ce rapport d'audit contient des réserves ou des mises en garde sur l'impossibilité d'exprimer une opinion, ce refus, ces réserves ou ces mises en garde doivent être intégralement reproduits et assortis d'une explication.	pages 130 à 132 (comptes consolidés) pages 177 à 179 (comptes sociaux de la section générale)		pages 175 à 179 (comptes consolidés) pages 226 à 229 (comptes sociaux de la section générale)	
11.6	Décrire tout changement significatif de la situation financière ou commerciale du groupe survenu depuis la fin du dernier exercice pour lequel des états financiers vérifiés ou des états financiers intermédiaires ont été publiés, ou fournir une déclaration négative appropriée.	page 7 (comptes consolidés) page 144 (comptes sociaux de la section générale)		Page 11 (comptes consolidés) page 190 (comptes sociaux de la section générale)	

## DESCRIPTION DE L'EMETTEUR

L'organigramme général du Groupe qui suit est inséré dans la Description de l'Emetteur en page 39.



## INFORMATIONs GÉNÉRALES

Les paragraphes 3, 9 et 11 de la section “Informations Générales” figurant aux pages 58 et 59 du Prospectus de Base sont modifiés comme suit.

(a) Le paragraphe (3) de la section “Informations Générales” est supprimé et remplacé par ce qui suit:

“3. Sous réserve des informations figurant aux pages 18 à 20 (chapitre "Incorporation par référence"), il n'y a pas eu de changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur ou du Groupe (le "**Groupe**" désignant l'Emetteur et ses filiales consolidées par intégration fiscale et filiales consolidées par intégration proportionnelle) depuis le 30 décembre 2018. Il n'y a pas eu de détérioration significative dans les perspectives de l'Emetteur et du Groupe Emetteur depuis le 31 décembre 2018.”

(b) Le paragraphe (9) de la section “Informations Générales” est supprimé et remplacé par ce qui suit:

“9. Mazars, 61 rue Henri Régnauld, 92400, Courbevoie, France et PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, France ont vérifié et rendu des rapports d'audit sur les états financiers consolidés et sociaux de l'Emetteur pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2018. Mazars et PricewaterhouseCoopers Audit sont membres de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles.”

(c) Le paragraphe (11) de la section “Informations Générales” est supprimé et remplacé par ce qui suit:

“11. Aussi longtemps que des Titres admis aux négociations sur un Marché Réglementé dans le cadre du présent Programme seront en circulation, des copies des documents suivants seront disponibles, sans frais, dès leur publication, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au bureau désigné de l'Agent Domiciliataire :

- (i) le Rapport Financier 2017 (intégrant les comptes consolidés et les comptes sociaux de la section générale de l'Emetteur),
- (ii) le Rapport Financier 2018 (intégrant les comptes consolidés et les comptes sociaux de la section générale de l'Emetteur),
- (iii) le Rapport d'Activité 2018,
- (iv) les Conditions Définitives relatives à des Titres admis aux négociations sur Euronext Paris ou sur tout autre Marché Réglementé,
- (v) le présent Prospectus de Base, tout supplément au Prospectus de Base, ainsi que tout nouveau prospectus de base,
- (vi) le Contrat d'Agent Domiciliataire,
- (vii) tous rapports, courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande de l'Emetteur dont une quelconque partie serait incluse ou à laquelle il serait fait référence dans le présent Prospectus de Base ou dans tout supplément au Prospectus de Base.”

## RESPONSABILITE DU SUPPLEMENT

### Personne qui assume la responsabilité du présent Supplément au Prospectus de Base

#### Au nom de l'Emetteur

Après avoir pris toutes mesures raisonnables à cet effet, j'atteste que les informations contenues dans le présent Supplément sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Paris, le 9 juillet 2019

#### Caisse des dépôts et consignations

56, rue de Lille  
75007 Paris  
France

**Représenté par :** Virginie Chapron-du Jeu  
Directrice des finances du Groupe Caisse des Dépôts



En application des articles L.412-1 et L.621-8 du Code monétaire et financier et de son règlement général, notamment de ses articles 212-31 à 212-33, l'Autorité des marchés financiers ("AMF") a apposé le visa n°19-338 en date du 9 juillet 2019 sur le Supplément. Ce document a été établi par l'Emetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Le visa, conformément aux dispositions de l'article L.621-8-1-I du Code monétaire et financier, a été attribué après que l'AMF a vérifié que le document est complet et compréhensible et que les informations qu'il contient sont cohérentes. Il n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération, ni authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Conformément à l'article 212-32 du règlement général de l'AMF, toute admission aux négociations de Titres réalisée sur la base du Supplément donnera lieu à la publication de conditions définitives.

**THIS DOCUMENT IS A FREE NON BINDING TRANSLATION, FOR INFORMATION PURPOSES ONLY, OF THE FRENCH LANGUAGE SUPPLEMENT DATED 9 JULY 2019 WHICH RECEIVED VISA No. 19-338 FROM THE *AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS* ON 9 JULY 2019 (THE "AMF SUPPLEMENT"). ONLY THE AMF SUPPLEMENT WAS GRANTED A VISA BY THE *AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS*. IN THE EVENT OF ANY AMBIGUITY OR CONFLICT BETWEEN CORRESPONDING STATEMENTS OR OTHER ITEMS CONTAINED IN THE AMF SUPPLEMENT AND THIS DOCUMENT, THE RELEVANT STATEMENTS OR OTHER ITEMS CONTAINED IN THE AMF SUPPLEMENT SHALL PREVAIL. FOR THE AVOIDANCE OF DOUBT, REFERENCES IN THIS DOCUMENT TO THE "SUPPLEMENT" ARE TO THE " AMF SUPPLEMENT" AND DO NOT INCLUDE ITS ENGLISH TRANSLATION.**

***SUPPLEMENT DATED 9 JULY 2019 TO THE BASE PROSPECTUS DATED 18 DECEMBER 2018***



**CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS**

**€1.500.000.000**

***Titres Négociables à Moyen Terme Admission Programme***

This first supplement (the “**Supplement**”) which has obtained the visa no. 19-338 on 9 July 2019 from the *Autorité des marchés financiers* (the “**AMF**”) is supplemental to and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 18 December 2018 which was granted the visa no. 18-567 on 18 December 2018 by the AMF (the “**Base Prospectus**”) prepared by Caisse des dépôts et consignations (“**Caisse des Dépôts**” or the “**Issuer**”) with respect to its €1.500.000.000 *Titres Négociables à Moyen Terme* Admission Programme (the “**Programme**”).

Terms defined in the Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement.

This Supplement modifies and completes the Base Prospectus.

Copies of this Supplement, together with the documents incorporated by reference herein, can be obtained free of charge from the principal office of the Issuer and will be published on the Issuer’s website ([www.caissedesdepots.fr](http://www.caissedesdepots.fr)).

In addition, copies of this Supplement can be obtained on the AMF’s website ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

Save as disclosed in this Supplement, there has been no other significant new factor, material omission or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes issued under 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 or incorporated by reference in the Base Prospectus, the statements in (a) above will prevail.

This Supplement has been prepared pursuant to article 16.1 of Directive 2003/7/EC as amended (the “**Prospectus Directive**”), and pursuant to article 212-25 of the General Regulations (*Règlement général*) of the AMF for the following purposes:

- updating the references to the Issuer’s *documentation financière* approved by the Banque de France in relation to the issue of NEU MTN;
- updating the Risks relating to the Issuer;

- updating the Information Incorporated by Reference;
- updating the General Description of the Programme; and
- updating the General Information.

## Table of Contents

UPDATE RELATING TO THE REFERENCE OF THE ISSUER'S DOCUMENTATION FINANCIÈRE IN THE BASE PROSPECTUS .....	4
RISKS RELATING TO THE ISSUER .....	5
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE.....	7
DESCRIPTION OF THE ISSUER .....	12
GENERAL INFORMATION .....	13
RESPONSIBILITY FOR THE SUPPLEMENT .....	14



## UPDATE RELATING TO THE REFERENCE OF THE ISSUER'S DOCUMENTATION FINANCIÈRE IN THE BASE PROSPECTUS

The Issuer's *documentation financière* dated 1<sup>st</sup> July 2019 has been approved by the Banque de France on 1<sup>st</sup> July 2019. Therefore, any reference to the previous *documentation financière* of the Issuer approved by the Banque de France on 2 August 2018 in the Base Prospectus is deleted and replaced by the references to the *documentation financière* of the Issuer approved on 1<sup>st</sup> July 2019:

- a. On the cover page of the Base Prospectus, the third paragraph is deleted in its entirety and replaced with the following:

“For information purposes, the AMF is competent only for the admission to trading of the NEU MTN, the issue of NEU MTN by the Issuer having been approved by the Banque de France on 1<sup>st</sup> July 2019. A copy of the *documentation financière* established pursuant to Articles L.213-0-1 to L.213-4-1 of the French *Code monétaire et financier* has been filed with the Banque de France and is available on its website (<https://www.banque-france.fr/>).”

- b. The paragraph “Date of signature of the *Documentation Financière* with the Banque de France” of the section General Description of the Programme contained in pages 17 and 18 of the Base Prospectus shall be deleted and replaced by the following new paragraph:

**“Date of signature of the  
*Documentation Financière*  
with the Banque de France:**

The Issue of the Notes by the Issuer was authorised by a resolution of the *Commission de surveillance* of the Issuer dated on 22 November 2017. The Notes will be issued under a €1.5 billion *Titres négociables à moyen terme* issue programme, which the *Documentation Financière* was filed with the Banque de France on 1<sup>st</sup> July 2019, pursuant to Articles L. 213-0-1 to L. 213-4 1 of the French *Code monétaire et financier*. An Updated resolution of the *Commission de surveillance* of the Issuer dated on 24 October 2018 to authorise the Issue of Notes for 2019 at an aggregate nominal amount not exceeding €1.5 billion.”

- c. The third introductory paragraph of the Terms and Conditions of the Notes contained in page 24 of the Base Prospectus shall be deleted and replaced by the following new paragraph:

“The Notes issued by the Caisse des dépôts et consignations ("**Caisse des dépôts**" or the "**Issuer**") in accordance with the provisions of the Issuer's *documentation financière* dated 1<sup>st</sup> July 2019 (as updated, as the case may be), filed with the Banque de France in accordance with the applicable regulations, will constitute *titres de créances négociables à moyen terme* for the purposes of French law. The Notes will be issued as part of syndicated or non-syndicated issues (each an "**Issue**") on different dates. The Notes shall be admitted to trading on a Regulated Market (as defined below) in accordance with the Terms and Conditions of this Base Prospectus as completed, in accordance with Regulation 809/2004/EC of the European Commission dated 29 April 2004, as amended, by the provisions of the relevant final terms and, where appropriate, the technical Annex (the "**Final Terms**") relating to the specific terms of each Issue (including, without limitation, the total nominal amount, the issue price, the redemption amount and the interest payable, if any, under the Notes).”

## **RISKS RELATING TO THE ISSUER**

The paragraphs below the heading “1 Risks relating to the Issuer” of the section “Risk Factors” contained in pages 6 and 7 of the Base Prospectus shall be deleted and replaced by the following new paragraphs:

### **1. “RISKS RELATING TO THE ISSUER**

The risk factors linked to the Issuer and its activity are described in note 6 to the consolidated accounts on pages 84 to 102 of the 2018 Financial Report (as defined hereinafter) incorporated by reference on page 20 of this Base Prospectus.

In particular, the Issuer is exposed to the principal risks described below, which are inherent in its activity:

#### *Credit and counterparty risk*

Credit risk is the current or prospective risk of a loss on a receivable, due to a deterioration in the borrower's credit standing that may result in an inability to meet payments when they fall due (as set out in detail on pages 88 to 90 of the 2018 Financial Report).

#### *Concentration risk*

Concentration risk is the risk that results from a large exposure to a given counterparty, or from a high probability that certain groups of counterparties will default (as set out in detail on pages 90 to 93 of the 2018 Financial Report).

#### *Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that the entity will be unable to meet the commitments associated with its financial liabilities when they fall due, or to access the funds needed on the market (as set out in detail on pages 94 to 96 of the 2018 Financial Report).

#### *Market risk*

Market risk is the risk of losses on balance sheet or off-balance sheet items resulting from an unfavourable change in market factors such as interest rates, equities, credit spreads, exchange rates or volatility, or from price fluctuations in general (as set out in detail on pages 97 and 98 of the 2018 Financial Report).

#### *Currency risk*

Currency risk is the risk that changes in exchange rates will affect the entity's profitability (as set out in detail on page 99 of the 2018 Financial Report).

#### *Interest rate risk*

Interest rate risk is the impact on an entity's annual earnings and net assets of an adverse change in interest rates (as set out in detail on page 99 of the 2018 Financial Report).

#### *Operational risk*

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. The Risk Management and Internal Control department (DRCI) is in charge of the programme to combat money laundering and the sponsoring of terrorism and tracks compliance with the principles set out in the Group's Code of Ethics (as set out in detail on pages 101 and 102 of the 2018 Financial Report).

*Legal and tax risk*

Legal and tax risk comprises all risks related to ignorance, non-compliance or misinterpretation of current legislation and may result in lawsuits arising from erroneous application of procedures or regulations (as set out in detail on page 102 of the 2018 Financial Report).”

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The Issuer's 2018 *Rapport Financier* and 2018 *Rapport d'activité et de développement durable* have been filed with the AMF and, by virtue of this Supplement, are incorporated in, and form part of the Base Prospectus.

The section "Documents incorporated by reference" of the Base Prospectus is amended accordingly as follows:

- a. Paragraph (a) on page 20 of the Base Prospectus shall be deleted ;
- b. Paragraph (b) on page 20 of the Base Prospectus shall become paragraph (a);
- c. Paragraph (c) on page 20 of the Base Prospectus shall become paragraph (b);
- d. Paragraphs (d) and (e) on page 20 of the Base Prospectus shall be deleted and replaced by the following new paragraphs:

“(c) the sections referred to in the table below “Cross-reference list relating to information incorporated by reference” which are extracted from the 2018 *Rapport Financier* of the Issuer (in the French language) filed with the AMF, including the audited consolidated financial statements (“*comptes consolidés*”) and the audited annual financial statements of the central sector (“*comptes sociaux de la section générale*”) of the Issuer for the year ended 31 December 2018 (the “**2018 Financial Report**”); and

(d) the sections referred to in the table below “Cross-reference list relating to information incorporated by reference” which are extracted from the 2018 *Rapport d'activité et de développement durable* of the Issuer (in the French language) filed with the AMF (the “**2018 Business Review**”).”
- e. The cross-reference table below the title “Cross-reference list relating to information incorporated by reference” on pages 21 to 23 of the Base Prospectus shall be deleted in its entirety and replaced by the following:

**Annex IX of EC regulation No. 809/2004 – Minimum disclosure requirements for the debt and derivatives securities registration document**

		<b>2017 Financial Report</b>	<b>2017 Business Review</b>	<b>2018 Financial Report</b>	<b>2018 Business Review</b>
<b>3</b>	<b>RISK FACTORS</b>				
<b>3.1</b>	Prominent disclosure of risk factors that may affect the issuer’s ability to fulfil its obligations under the securities to investors in a section headed "Risk Factors".	pages 63 to 75		pages 84 to 102	
<b>4</b>	<b>INFORMATION ABOUT THE ISSUER</b>				
<b>4.1</b>	<b><u>History and development of the Issuer:</u></b>				
<b>4.1.4</b>	the domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates, its country of incorporation, and the address and telephone number of its registered office (or principal place of business if different from its registered office);	page 1	pages 18 to 25	pages 3 and 268	pages 4 to 9
<b>4.1.5</b>	any recent events particular to the issuer and which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer’s solvency.	pages 6 to 7 (audited consolidated financial statements) pages 143 and 144 (audited annual financial statements of the central sector)		pages 10 to 11 (audited consolidated financial statements) pages 189 and 190 (audited annual financial statements of the central sector)	
<b>5</b>	<b>BUSINESS OVERVIEW</b>				
<b>5.1.</b>	<b><u>Principal activities:</u></b>				

5.1.1	A brief description of the issuer's principal activities stating the main categories of products sold and/or services performed;		pages 26 to 41		pages 20 to 33
<b>6</b>	<b>ORGANISATIONAL STRUCTURE</b>				
6.1	If the issuer is part of a group, a brief description of the group and of the issuer's position within it.		pages 10 and 11		
<b>9</b>	<b>ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT, AND SUPERVISORY BODIES</b>				
9.1	Names, business addresses and functions in the issuer of the following persons, and an indication of the principal activities performed by them outside the issuer where these are significant with respect to that issuer: (a) members of the administrative, management or supervisory bodies;		pages 14 and 15 and pages 22 and 23		pages 10 to 13
<b>11</b>	<b>FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES</b>				
11.1	<b><u>Historical Financial Information</u></b>  (a) the balance sheet;	page 10 (audited consolidated financial statements) page 140 (audited annual financial statements of the central sector)		pages 13-14 (audited consolidated financial statements) page 186 (audited annual financial statements of the central sector)	

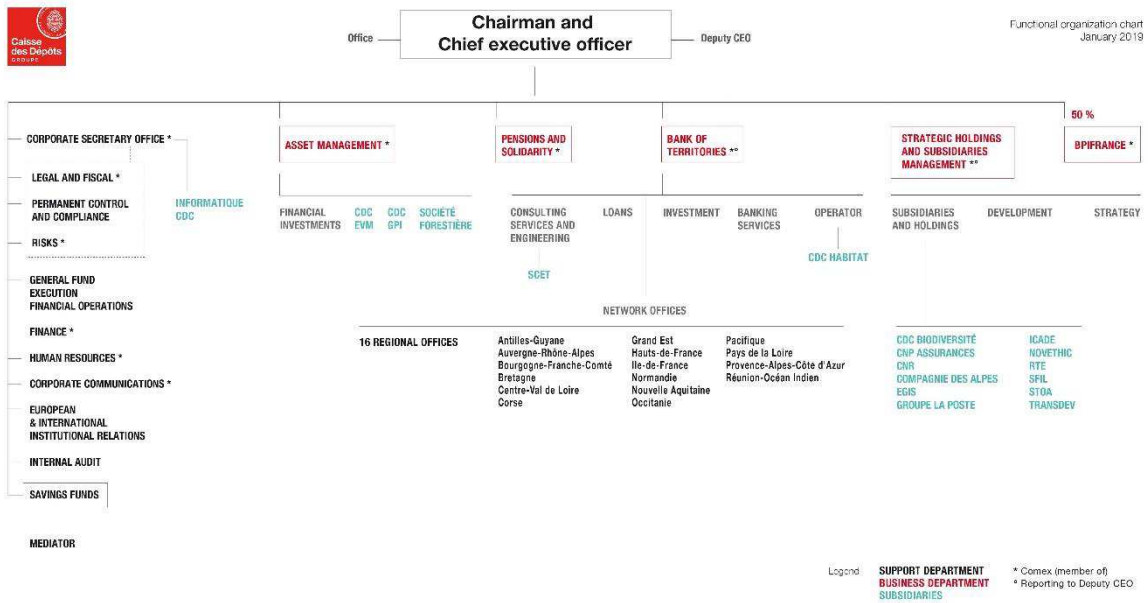
	(b) the income statement;	page 8 and 9 (audited consolidated financial statements) page 142 (audited annual financial statements of the central sector)		page 12 and 13 (audited consolidated financial statements) page 188 (audited annual financial statements of the central sector)	
	(c) the accounting policies and explanatory notes.	pages 6 to 129 (audited consolidated financial statements) pages 143 to 176 (audited annual financial statements of the central sector)		pages 10 to 174 (audited consolidated financial statements) pages 189 to 225 (audited annual financial statements of the central sector)	
11.2	<b><u>Financial statements</u></b>	pages 4 to 129 (audited consolidated financial statements) pages 138 to 176 (audited annual financial statements of the central sector)		pages 8 to 174 (audited consolidated financial statements) pages 184 to 225 (audited annual financial statements of the central sector)	
11.3	<b><u>Auditing of historical annual financial information</u></b>				
11.3.1	A statement that the historical financial information has been audited. If audit reports on the historical financial information have been refused by the statutory auditors or if they contain qualifications or disclaimers, such refusal or such qualifications or disclaimers must be	pages 130 to 132 (audited consolidated financial statements) pages 177 to 179 (audited annual		pages 175 to 179 (audited consolidated financial statements) pages 226 to 229 (audited annual	

	reproduced in full and the reasons given.	financial statements of the central sector)		financial statements of the central sector)	
<b>11.6</b>	A description of any significant change in the financial or trading position of the group which has occurred since the end of the last financial period for which either audited financial information or interim financial information have been published, or an appropriate negative statement.	page 7 (audited consolidated financial statements) page 144 (audited annual financial statements of the central sector)		Page 11 (audited consolidated financial statements) page 190 (audited annual financial statements of the central sector)	



# DESCRIPTION OF THE ISSUER

The following functional organization chart shall be inserted in page 45 of the Base Prospectus.



## GENERAL INFORMATION

The paragraphs 3, 9 and 11 of the section “General Information” contained in page 65 *et seq.* of the Base Prospectus shall be deleted and replaced by the following:

- (a) The paragraph (3) of section “General Information” shall be deleted and replaced by the following new paragraph:

“3. Except as disclosed on pages 20 to 23 (section "Documents incorporated by reference") in this Base Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer or the Group ("**Group**" being the Issuer and its subsidiaries consolidated on a full integration basis (*filiales consolidées par intégration globale*) and a proportional integration basis (*filiales consolidées par intégration proportionnelle*)) since 31 December 2018. There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer and the Group since 31 December 2018.”

- (b) The paragraph (9) of section “General Information” shall be deleted and replaced by the following new paragraph:

“9. Mazars, 61 rue Henri Régnault, 92400, Courbevoie, France and PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, France have verified and delivered audit reports on the Issuer's audited consolidated and audited annual financial statements for years ended 31 December 2017 and 31 December 2018. Mazars and PricewaterhouseCoopers Audit are members of the regional Company of Auditors of Versailles.”

- (c) The paragraph (11) of section “General Information” shall be deleted and replaced by the following new paragraph:

“11. As long as Notes admitted to trading on a Regulated Market under this program, will be outstanding, copies of the following documents will be available, at no cost, during normal business days and hours, at the specified office of the Issuing and Paying Agent:

(i) the 2017 Financial Report (incorporating consolidated financial statements (*comptes consolidés*) of the Issuer and annual financial statements of the central sector (*comptes sociaux de la section générale*)),

(ii) the 2018 Financial Report (incorporating consolidated financial statements (*comptes consolidés*) of the Issuer and annual financial statements of the central sector (*comptes sociaux de la section générale*)),

(iii) the 2018 Business Review,

(iv) the Final Terms relating to Notes admitted to trading on Euronext Paris or any other regulated market,

(v) this Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus, and any new base prospectus,

(vi) the Issuing and Paying Agency Agreement,

(vii) any reports, letters and other documents, historical financial information, valuations and statements prepared by any expert at the request of the Issuer, any part of which is included or referred to in this Base Prospectus or in any supplement to the Base Prospectus.”

**RESPONSIBILITY FOR THE SUPPLEMENT**  
**Individual assuming responsibility for the Supplement to the Base Prospectus**

**In the name of the Issuer**

To the best knowledge of the Issuer (having taken all care to ensure that such is the case), the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

**Caisse des dépôts et consignations**

56, rue de Lille  
75007 Paris  
France

Represented by Virginie Chapron-du Jeu  
*Directrice des finances du groupe Caisse des Dépôts*

Executed in Paris on 1<sup>st</sup> July 2019



*Autorité des marchés financiers*

In accordance with Articles L. 412-1 and L. 621-8 of the French *Code monétaire et financier*, and with its General Regulations (*Règlement général*), in particular Articles 212-31 to 212-33, the AMF has granted to this Supplement the visa no. 19-338 on 1<sup>st</sup> July 2019. It has been prepared by the Issuer and its signatories assume responsibility for it.

In accordance with the provisions of Article L. 621-8-1-I of the French *Code monétaire et financier*, the visa was granted following an examination by the AMF of whether the document is exhaustive and comprehensible, and that information contained therein is consistent. It implies neither approval of the opportunity of the transaction, nor any authentication of the accounting and financial information presented herein.

Pursuant to Article 212-32 of the General Regulations (*Règlement général*) of the AMF, each issue or admission of notes under this base prospectus will require the publication of final terms.