

Conditions Définitives en date du 18 février 2014



UNEDIC

**Emprunt obligataire de 2.500.000.000 d'euros portant intérêt au taux de 2,375% l'an,
bénéficiant de la garantie inconditionnelle et irrévocable de l'Etat français
et venant à échéance le 25 mai 2024**

émis dans le cadre du Programme d'émission de titres

(Euro Medium Term Note Programme)
de l'UNEDIC
d'un montant de 20.000.000.000 d'euros

Souche n° : 11

Tranche n° : 1

Prix d'émission : 99,834 %

**CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
HSBC FRANCE
J.P. MORGAN**

Chefs de File Associés

PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

Les termes utilisés ci-après seront réputés être définis pour les besoins des Modalités incluses dans le Prospectus de Base en date du 5 février 2014 (visé à cette date par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 14-035) qui constitue un prospectus de base au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003, telle que modifiée (notamment par la directive 2010/73/UE du Parlement Européen et du Conseil du 24 novembre 2010, dans la mesure où cette directive a été transposée dans un État Membre de l'Espace Économique Européen, (la "Directive Prospectus").

Le présent document constitue les Conditions Définitives relatives à l'émission des titres (les "Titres") décrits ci-après pour les besoins de l'article 5.4 de la Directive Prospectus et contient les termes définitifs des Titres. Les présentes Conditions Définitives complètent le Prospectus de Base en date du 5 février 2014 relatif au Programme d'émission de Titres de l'Émetteur et doivent être lues conjointement avec celui-ci.

Les Conditions Définitives et le Prospectus de Base sont disponibles sur les sites Internet (a) de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) et (b) de l'Émetteur (www.unedic.org), et aux heures habituelles d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Émetteur et aux bureaux désignés de l'Agent Payeur auprès desquels il est possible d'en obtenir copie.

1.	Émetteur :	UNEDIC
2.	Garantie :	Applicable Garantie inconditionnelle et irrévocable de l'État français conférée en application de l'article 75 de la loi de finances rectificative pour 2013 n°2013-1279 du 29 décembre 2013 et de l'article 1 de l'arrêté du ministre chargé de l'économie en date du 29 janvier 2014 publié au Journal Officiel de la République française le 4 février 2014.
3.	(i) Souche n° :	11
	(ii) Tranche n° :	I
4.	Devise :	Euros ("€")
5.	Montant Nominal Total :	
	(i) Souche :	2.500.000.000 €
	(ii) Tranche :	2.500.000.000 €
6.	Produit de l'émission :	
	(i) Produit brut de l'émission :	2.495.850.000 €
	(i) Estimation du produit net de l'émission :	2.491.475.000 €
7.	Prix d'émission :	99,834 % du Montant Nominal Total
8.	Valeur Nominale :	100.000 €
9.	Nombre de Titres émis :	25.000

10.	(i) Date d'Emission :	20 février 2014
	(ii) Date de Début de Période d'Intérêts :	Date d'Emission
11.	Date d'Echéance :	25 mai 2024
12.	Taux d'Intérêt :	Taux Fixe de 2,375 % l'an
13.	Base de Remboursement/Paiement :	Remboursement au pair
14.	Changement de Taux d'Intérêt ou de Base de Remboursement/Paiement :	Non Applicable
15.	Option :	Non Applicable
16.	Autorisation d'émission :	Décision du Conseil d'administration en date du 27 juin 2013 arrêtant les modalités de détermination des caractéristiques de l'émission et autorisant, entre février 2014 et février 2015, Vincent Destival, directeur général de l'Émetteur, à en arrêter les modalités définitives.
17.	Méthode de distribution :	Syndiquée

DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS A PAYER

18.	Dispositions relatives aux titres à taux fixe :	Applicable
	(i) Taux d'Intérêt :	2,375 % par an payable annuellement à terme échu
	(ii) Dates de Paiement du Coupon :	25 mai de chaque année Il y aura un premier coupon court concernant la première Période d'Intérêts, de la Date de Début de Période d'Intérêts (incluse) jusqu'au 25 mai 2014 (exclu) (le " Premier Coupon Court ")
	(iii) Montant de Coupon Fixe :	2,375 € pour 100.000 € de Valeur Nominale, à l'exception du Premier Coupon Court
	(iv) Montant de Coupon Brisé :	611,64383562 € pour 100.000 € de Valeur Nominale concernant la première Période d'Intérêts
	(v) Méthode de Décompte des Jours :	Exact/Exact - ICMA
	(vi) Dates de Détermination du Coupon :	25 mai de chaque année à compter du 25 mai 2014
	(vii) Autres dispositions relatives à la méthode de calcul des intérêts :	Non Applicable
19.	Dispositions relatives aux titres à taux variable :	Non Applicable

DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT

20. **Option de Remboursement au gré de l'Émetteur :** Non Applicable
21. **Autre Option :** Non Applicable
22. **Montant de Remboursement Final de chaque Titre :** 100.000 € par Titre de 100.000 € de Valeur Nominale
23. **Montant de Remboursement Anticipé :**
 Montant de Remboursement Anticipé de chaque Titre payé lors du remboursement pour des raisons fiscales ou en cas d'exigibilité anticipée ou autre remboursement anticipé et/ou méthode de calcul de ce montant (si exigé ou si différent de ce qui est prévu dans les Modalités) :
- Se reporter à l'Article 7 des Modalités des Titres du Prospectus de Base

DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX TITRES

24. **Forme des Titres :**
- (i) **Forme des Titres :** Titres dématérialisés au porteur
- (ii) **Etablissement Mandataire :** Non Applicable
25. **Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux dates de paiement pour les besoins de l'Article 8(d) :** Non Applicable
26. **Redénominations, changements de valeur nominale et de convention :** Non Applicable
27. **Dispositions relatives à la consolidation :** Non Applicable
28. **Masse (Article 12) :**
- Les nom et coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont :
- Christian Hochstrasser
 2 rue du général de Gaulle
 54870 Cons la Grandville
 France
- Les nom et coordonnées du Représentant suppléant de la Masse sont :
- Sandrine d'Haussy
 69 avenue Gambetta
 94100 St Maur des Fossés
 France
- Le Représentant de la Masse percevra une rémunération de 600 € par an au titre de ses fonctions.

PARTIE B – AUTRES INFORMATIONS

1. ADMISSION AUX NÉGOCIATIONS :

- (i) (a) Admission aux négociations : Une demande d'admission des Titres aux négociations sur Euronext Paris à compter du 20 février 2014 a été faite par l'Émetteur (ou pour son compte).
- (b) Marchés Réglementés ou marchés équivalents sur lesquels, à la connaissance de l'Émetteur, des Titres de la même catégorie que les Titres à admettre aux négociations sont déjà admis aux négociations : Non Applicable
- (ii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : 7.000 €
- (iii) Publication supplémentaire du Prospectus de Base et des Conditions Définitives : Non Applicable

2. NOTATIONS

- Notations :
- Les Titres à émettre devraient faire l'objet des notations suivantes par Standard & Poor's Credit Market France SAS, Moody's Investors Service Limited et Fitch France SAS :
- S&P : AA
- Moody's : Aa1
- Fitch : AA+
- En application du Règlement (CE) 1060/2009 du Parlement Européen et du Conseil du 16 Septembre 2009 sur les agences de notation, chacune des agences de notation Standard & Poor's Credit Market France SAS, Moody's Investors Service Limited et Fitch France SAS est inscrite sur la liste des agences de notation de crédit publié par le *European Securities and Markets Authority* sur son site internet.

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

Sauf indiqué dans le chapitre "Souscription et Vente" du Prospectus de Base, à la connaissance de l'Émetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Titres n'y a d'intérêt significatif.

5. RAISONS DE L'OFFRE

Raisons de l'offre : Se reporter au chapitre "*Utilisation des fonds*" du Prospectus de Base

6. RENDEMENT

Rendement : 2,394 % l'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. INFORMATIONS OPERATIONNELLES

Code ISIN : FR0011755156

Code commun : 103491886

Dépositaire : Euroclear France en qualité de dépositaire central

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

Livraison : Livraison contre paiement

Nom et adresse de l'Agent Payeur initial désigné pour les Titres :
BNP Paribas Securities Services
(affilié auprès d'Euroclear France sous le numéro adhérent 29106)
Les Grands Moulins de Pantin
9, rue du Débarcadère
93500 Pantin
France

Noms et adresses des Agents Payeurs additionnels désignés pour les Titres (le cas échéant) : Non Applicable