

MIFID II – Gouvernance des produits / Marché cible identifié (investisseurs professionnels et contreparties éligibles uniquement) – Pour les besoins exclusifs du processus d'approbation des produits du producteur (tel que défini par la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014, telle que modifiée (« **MiFID II** »)), l'évaluation du marché cible des Titres (tels que définis ci-après), en prenant en compte les cinq (5) catégories auxquelles il est fait référence au point 19 des recommandations sur les exigences de gouvernance des produits publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers (l'« **AEMF** ») le 3 août 2023, a mené à la conclusion que (i) le marché cible pour les Titres est composé de contreparties éligibles et clients professionnels uniquement, chacun tel que défini par MiFID II et (ii) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés. Toute personne offrant, vendant ou recommandant ultérieurement les Titres (un « **distributeur** ») devra prendre en compte l'évaluation du marché cible du producteur ; toutefois, 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 du producteur) et de déterminer les canaux de distribution appropriés.

Conditions Financières en date du 18 juin 2025



REGION DES PAYS DE LA LOIRE

Programme d'émission de Titres de créance

(Euro Medium Term Note Programme)

de 2.000.000.000 d'euros

Emprunt obligataire d'un montant nominal total de 20.000.000 d'euros

portant intérêt au taux de l'EURIBOR 3 mois augmenté de 0,72 % par an et venant à échéance en mai 2032

(les « Titres »)

Souche n° : 73

Tranche n° : 1

Prix d'émission : 100 %

HSBC

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 document d'information en date du 4 mars 2025 tel que complété et/ou modifié par la modification du document d'information en date du 6 mars 2025 relatif au programme d'émission de Titres de créance (*Euro Medium Term Notes*) de 2.000.000.000 d'euros de l'Émetteur (ensemble, (le « **Document d'Information** »)).

Le présent document constitue les conditions financières (les « **Conditions Financières** ») relatives à l'émission des titres décrits ci-après (les « **Titres** ») et devant être lues conjointement avec le Document d'Information. L'information complète sur l'Émetteur et l'offre des Titres est uniquement disponible sur la base de la combinaison des présentes Conditions Financières et du Document d'Information. Le Document d'Information et les présentes Conditions Financières sont publiés sur le site internet de l'Émetteur (www.paysdelaloire.fr).

- | | | |
|-----|--|---|
| 1. | (i) Souche n° : | 73 |
| | (ii) Tranche n° : | 1 |
| 2. | Devise : | Euros (« € ») |
| 3. | Montant Nominal Total : | |
| | (i) Souche : | 20.000.000 € |
| | (ii) Tranche : | 20.000.000 € |
| 4. | Prix d'émission : | 100 % du Montant Nominal Total de la Tranche |
| 5. | Valeur(s) Nominale(s) Indiquée(s) : | 100.000 € |
| 6. | (i) Date d'Émission : | 20 juin 2025 |
| | (ii) Date de Début de Période d'Intérêts : | Date d'Émission |
| 7. | Date d'Échéance : | La Date de Paiement du Coupon prévue le, ou la plus proche du 25 mai 2032 |
| 8. | Base d'Intérêt : | EURIBOR 3 mois + 0,72 %
Taux Variable
(autres détails indiqués ci-après) |
| 9. | Base de Remboursement/Paiement : | À moins qu'ils n'aient déjà été remboursés ou rachetés et annulés, les Titres seront remboursés à la Date d'Échéance à 100 % de leur Valeur Nominale Indiquée
(autres détails indiqués ci-après) |
| 10. | Changement de Base d'Intérêt : | Sans objet |
| 11. | Option de remboursement : | Sans objet |
| 12. | Dates des autorisations pour l'émission des Titres : | Délibération(s) du Conseil régional de l'Émetteur en date du 2 juillet 2021 |

DISPOSITIONS RELATIVES AUX INTERETS A PAYER (LE CAS ECHEANT)

- | | | |
|-----|---|------------|
| 13. | Dispositions relatives aux Titres à Taux Fixe : | Sans objet |
| 14. | Dispositions relatives aux Titres à Taux Variable : | Applicable |

(i)	Période(s) d'Intérêts :	Trimestriellement, la période commençant à la Date de Début de Période d'Intérêts (incluse) et se finissant à la Première Date de Paiement du Coupon (exclue) ainsi que chaque période suivante commençant à une Date de Paiement du Coupon (incluse) et finissant à la Date de Paiement du Coupon suivante (exclue).
(ii)	Dates de Paiement du Coupon :	Le 25 mai, 25 août, 25 novembre et 25 février de chaque année jusqu'à la Date d'Échéance (incluse), étant précisé que ces dates seront ajustées conformément à la Convention de Jour Ouvré indiquée au paragraphe 14(v) ci-dessous
(iii)	Première Date de Paiement du Coupon :	Le 25 août 2025, étant précisé que cette date sera ajustée conformément à la Convention de Jour Ouvré indiquée au paragraphe 14(v) ci-dessous
(iv)	Date de Période d'Intérêts Courus :	Chaque Date de Paiement du Coupon
(v)	Convention de Jour Ouvré :	Convention de Jour Ouvré « Suivant Modifié »
(vi)	Centre(s) d'Affaires (Article 5(a)) :	Sans objet
(vii)	Méthode de détermination du Taux d'Intérêt :	Détermination du Taux sur Page Écran
(viii)	Partie responsable du calcul du (des) Taux d'Intérêt et du (des) Montant(s) de Coupon (si ce n'est pas l'Agent de Calcul) :	Sans objet
(ix)	Détermination FBF :	Sans objet
(x)	Détermination ISDA :	Sans objet
(xi)	Détermination du Taux sur Page Écran :	Applicable
-	Indice de Référence :	EURIBOR 3 mois
-	Taux de Référence :	EURIBOR 3 mois
-	Heure de Référence :	11 :00 (heure de Bruxelles)
-	Date(s) de Détermination du Coupon :	2 Jours Ouvrés TARGET avant le premier jour de chaque Période d'Intérêts
-	Source Principale pour le Taux Variable :	Page Écran
-	Page Écran (si la Source Principale pour le Taux Variable est « Page Écran ») :	Page Reuters EURIBOR01
-	Banques de Référence :	Sans objet
-	Place Financière de Référence :	Zone Euro
-	Montant Donné :	Sans objet
-	Date de Valeur :	Sans objet
-	Durée Prévue :	Sans objet
(xii)	Marge(s) :	+ 0,72 % par an
(xiii)	Coefficient Multiplicateur	Sans objet
(xiv)	Taux d'Intérêt Minimum :	0 % par an

(xv)	Taux d'Intérêt Maximum :	Sans objet
(xvi)	Méthode de Décompte des Jours :	Exact/360
(xvii)	Dispositions de <i>fallback</i> , règles d'arrondis, dénominateur ou autres modalités relatives à la méthode de calcul des intérêts des Titres à Taux Variable, si différentes de celles indiquées dans les Modalités des Titres :	Sans objet
15.	Stipulations relatives aux Titres à Coupon Zéro :	Sans objet
16.	Stipulations relatives aux Titres à Taux Fixe puis Taux Variable :	Sans objet

DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT

17.	Option de remboursement au gré de l'Émetteur :	Sans objet
18.	Option de remboursement au gré des Titulaires :	Sans objet
19.	Montant de Remboursement Final de chaque Titre :	100.000 € par Titre de Valeur Nominale Indiquée de 100.000 €
20.	Montant de Versement Échelonné :	Sans objet
21.	Montant de Remboursement Anticipé : Montant(s) de Remboursement Anticipé de chaque Titre payé(s) lors du remboursement pour des raisons fiscales (Article 6(f)) ou en cas d'exigibilité anticipée (Article 9) ou autre remboursement anticipé et/ou méthode de calcul de ce montant, si exigé ou différents de ce qui est prévu dans les Modalités) : Remboursement pour des raisons fiscales :	100.000 € par Titre de Valeur Nominale Indiquée de 100.000 €
	(i) Majoration du montant de Remboursement Anticipé des intérêts courus jusqu'à la date de remboursement prévue (Article 6(f)) :	Oui
	(ii) Remboursement à des dates ne correspondant pas aux Dates de Paiement du Coupon (Article 6(f)(ii)) :	Oui
22.	Rachat (Article 6(g)) :	Les Titres rachetés par l'Émetteur pourront être conservés et revendus ou annulés conformément à l'Article 6(g)

DISPOSITIONS GENERALES APPLICABLES AUX TITRES

23.	Forme des Titres :	Titres Dématérialisés
	(i) Forme des Titres Dématérialisés :	Au porteur
	(ii) Établissement Mandataire :	Sans objet
	(iii) Certificat Global Temporaire :	Sans objet
24.	Place(s) Financière(s) ou autres dispositions particulières relatives aux dates de paiement pour les besoins de l'Article 7(f) :	Sans objet
25.	Talons pour Coupons futurs ou Reçus à attacher à des Titres Physiques (et dates auxquelles ces Talons arrivent à échéance) :	Sans objet

26. Masse (Article 11) :

Aussi longtemps que les Titres d'une même Souche seront détenus par un seul Titulaire, le Titulaire concerné exercera l'ensemble des pouvoirs dévolus au Représentant et aux Titulaires agissant en Décision Collective conformément aux Modalités.

L'Émetteur tiendra un registre de l'ensemble des décisions prises par le Titulaire Unique en cette qualité et le mettra à disposition, sur demande, de tout Titulaire ultérieur. A moins que celui-ci ait été nommé dans les Conditions Financières concernées, un Représentant devra être nommé par l'Émetteur dès lors que les Titres d'une Souche sont détenus par plus d'un Titulaire.

27. Autres conditions financières :

Sans objet

OBJET DES CONDITIONS FINANCIERES

Les présentes Conditions Financières constituent les conditions financières requises pour l'émission et l'admission aux négociations sur Euronext Paris des Titres qui y sont décrits dans le cadre du programme d'émission de Titres de créance (*Euro Medium Term Notes*) de 2.000.000.000 d'euros de la Région des Pays de la Loire.

RESPONSABILITE

L'Émetteur accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Financières.

Signé pour le compte de la Région des Pays de la Loire :

Par : Laure-Anne FERRE, Directrice des Finances et de la Comptabilité Publique

Dûment habilité



PARTIE B – AUTRE INFORMATION

1. FACTEURS DE RISQUE SPECIFIQUES AUX TITRES

Sans objet

2. COTATION ET ADMISSION À LA NEGOCIATION :

- (i) (a) Admission aux négociations : Une demande d'admission des Titres aux négociations sur Euronext Paris à compter du 20 juin 2025 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 : Sans objet
- (ii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : 6.200 €
- (iii) Publications additionnelles du Document d'Information et des Conditions Financières : Sans objet

3. NOTATIONS

Notations :

Le Programme a fait l'objet d'une notation AA- par S&P Global Ratings Europe Limited.

S&P Global Ratings Europe Limited 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'AEMF (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>) conformément au Règlement ANC.

Les Titres à émettre n'ont fait l'objet d'aucune notation.

5. INTERET DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES PARTICIPANT À L'OFFRE

Sauf pour les commissions versées à l'Agent Placeur et en dehors de ce qui est indiqué au chapitre « Souscription et Vente » du Document d'Information, à la connaissance de l'Émetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Titres n'y a d'intérêt significatif.

6. UTILISATION DU PRODUIT ET ESTIMATION DU PRODUIT NET

- (i) Utilisation du produit : Le produit net de l'émission des Titres sera destiné spécifiquement au financement de Projets Verts Éligibles et de Projets Responsables Éligibles, tels que plus amplement décrits au chapitre « Utilisation du produit » du Document d'Information.
- (ii) Estimation du produit net : 19.965.000 €
- 8. Titres à Taux Variable uniquement – INDICE DE REFERENCE**
- Indice de Référence : Les montants payables au titre des Titres peuvent être calculés par référence à EURIBOR qui est fourni par l'European Money Markets Institute. A la date du 20 juin 2025, l'European Money Markets Institute figure sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence créé et géré par l'AEMF conformément à l'article 36 du règlement (UE) n°2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement, tel que modifié (le « **Règlement sur les Indices de Référence** »).
- 9. INFORMATIONS OPERATIONNELLES**
- Code ISIN : FR0014010HO9
- Code commun : 309580796
- Dépositaires :
- (a) Euroclear France agissant comme Dépositaire Central : Oui
- (b) Dépositaire Commun pour Euroclear Bank et Clearstream Banking, S.A. : Non
- Tout système(s) de compensation autre qu'Euroclear Bank et Clearstream Banking, S.A. et numéro(s) d'identification correspondant : Sans objet
- Livraison : Livraison contre paiement
- Noms et adresses des Agents Payeurs additionnels désignés pour les Titres (le cas échéant) : Sans objet
- Nom et adresse de l'Agent de Calcul désigné pour les Titres (le cas échéant) : BNP PARIBAS
- 10. PLACEMENT**
- (i) Méthode de distribution : Non syndiquée
- (ii) Si syndiquée, noms des Membres du Syndicat de Placement : Sans objet
- (iii) Établissement(s) chargé(s) des Opérations de Stabilisation (le cas échéant) : Sans objet
- (iv) Si non syndiquée, nom de l'Agent Placeur : HSBC Continental Europe

- (v) Restrictions de vente - États-Unis Réglementation S *Compliance Category 1* ;
d'Amérique : Règles TEFRA non applicables
- (vi) Restrictions de vente supplémentaires : Sans objet