

Disclaimer

Ce document contient des informations financières provisoires non auditées, qui n'ont pas été contrôlées par les commissaires aux comptes de Compagnie de Financement Foncier (la « Compagnie »). Ce document reproduit certaines informations financières trimestrielles que la Compagnie a l'obligation de publier. Il est fourni à simple titre informatif et ne doit pas être considéré comme une invitation à investir, une sollicitation commerciale ou un appel public à l'épargne et ne constitue pas une offre d'achat, de vente, de souscription ou de fourniture de services financiers. Il ne doit pas non plus être considéré comme une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente d'obligations foncières.

En particulier, ce document et les informations qu'il contient ne constitue pas une offre de vente de titres financiers aux Etats-Unis d'Amérique. Aucun titre financier de la Compagnie n'a été ou ne sera enregistré en vertu du US Securities Act de 1933, tel que modifié (le « Securities Act »). Conformément à une ordonnance de la Securities and Exchange Commission de 1940, telle que modifiée, la Compagnie a été exemptée du respect des dispositions de l'Investment Company Act de 1940 (tel que modifié) sous réserve du respect de certaines conditions. La Compagnie n'a pas l'intention de procéder à l'enregistrement d'une offre aux Etats-Unis d'Amérique ou de mener une quelconque offre au public de titres financiers aux Etats-Unis d'Amérique. Ce document et son contenu ne doivent pas être consultés, aux Etats-Unis d'Amérique, par des personnes autres que des « investisseurs institutionnels qualifiés » (« QIB ») tels que définis par la Règle 144A prise en vertu du Securities Act (« Règle 144A »). Les obligations foncières de la Compagnie ne seront pas offertes ou vendues aux Etats Unis d'Amérique, sauf aux QIB, conformément à la Règle 144A, ou en vertu de toute autre exemption ou transaction qui ne serait pas soumise aux formalités d'enregistrement prévues par le Securities Act.

Toute décision d'acheter des obligations foncières émises par la Compagnie doit être faite uniquement sur la base des termes et conditions définitives desdites obligations foncières et des informations contenues dans la notice d'offre émise dans le cadre de l'offre d'obligations foncières considérée et aucune certitude ne doit être accordée à une déclaration autre que celle qui ne serait pas contenue dans ladite notice d'offre publiée par la Compagnie dans le cadre de cette offre. Toute notice d'offre émise dans le cadre d'une offre d'obligations foncières pourrait contenir des informations différentes de celles contenues dans ce document. Les investisseurs potentiels devront effectuer leurs propres diligences et leur propre évaluation de la condition financière et commerciale de la Compagnie et de la nature des obligations foncières et devront consulter leurs propres conseils juridiques, financiers ou autres avant de prendre une décision d'investissement relative aux obligations foncières de la Compagnie.

Ces informations vous sont fournies en l'état, et ont un but exclusivement informatif. Elles ont néanmoins été fournies par des sources considérées comme fiables. Cependant, dans le cas où l'information a été fournie par des sources tierces, la Compagnie n'a pas vérifié l'exactitude ou l'exhaustivité de celles-ci.

La Compagnie a l'intention d'assurer l'exactitude et le caractère actualisé des informations et se réserve le droit d'apporter toute correction à son contenu, à tout moment et sans préavis. Elle n'est cependant pas en mesure de garantir l'exhaustivité des informations. De plus, elle n'accepte aucune responsabilité en cas d'erreur, d'inexactitude ou d'omission relative à de telles informations.

Informations relatives à la qualité des actifs financés
(CRBF n°99-10 modifié Article 13 bis)

SOMMAIRE

- I. BILAN SIMPLIFIÉ**
- II. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ACTIFS**
- III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES**
- IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES**
- V. EXPOSITIONS & DEPOTS SUFFISAMMENT SURS ET LIQUIDES**
- VI. REMBOURSEMENTS ANTICIPES**
- VII. PASSIFS PRIVILÉGIÉS**
- VIII. PASSIFS NON PRIVILÉGIÉS**
- IX. DURÉES DE VIE**
- X. LIQUIDITÉ À 180 JOURS**
- XI. POSITION DE TAUX ET RISQUE DE CHANGE**
- XII. RISQUE DE CREDIT**
- XIII. RISQUE DE LIQUIDITE**

I. BILAN SIMPLIFIÉ (Encours de gestion rapprochés des encours comptables)

ACTIF	Encours (Md€)	PASSIF	Encours (Md€)
Actifs hypothécaires	25,89	Passifs privilégiés	51,65
encours détenus en direct	21,41	dont Obligations Foncières	51,21
prêts sécurisés article L.211-38	4,48	dont écarts de change sur O.F	-0,17
Expositions sur personnes publiques	28,44	Passifs chirographaires	6,46
encours détenus en direct	18,03	dont mises en pension	0,61
prêts sécurisés article L.211-38	9,93	dont compte courant d'associé	0,66
placement court terme à la Banque de France	0,47		
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés, surcotes sur prêts,...)	1,22	Passifs subordonnés	0,06
Expositions et dépôts suffisamment sûrs et liquides	4,70	Capitaux propres	2,09
TOTAL ACTIF	60,25	TOTAL PASSIF	60,25

Surdimensionnement économique (passif non privilégié en % du passif privilégié, après swap et retraitement des mises en pension)

13,1%

II. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ACTIFS

- Encours avant swaps de devises et provisions
- Encours détenus en direct ou apportés en garantie des prêts de l'article L.211-38

(en M€)

Pays	Actifs Hypothécaires	Actifs Publics	Expositions & dépôts sûrs et liquides	Total	%
▪ France	25 436,6	22 572,3 ⁽¹⁾	4 704,8	52 713,7	88,3%
▪ Belgique	487,0			487,0	0,8%
▪ Canada		217,0		217,0	0,4%
▪ Espagne		154,8		154,8	0,3%
▪ Etats-Unis		1 282,0		1 282,0	2,1%
▪ Italie		2 905,1		2 905,1	4,9%
▪ Japon		389,6		389,6	0,7%
▪ Pays-Bas	16,9			16,9	0,0%
▪ Pologne		296,0		296,0	0,5%
▪ Portugal		65,0		65,0	0,1%
▪ Suisse		1 195,8		1 195,8	2,0%
Total général	25 940,6	29 077,6	4 704,8	59 723,0	100%

(1) dont 472,11 M€ de dépôts à la Banque de France.

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

(en M€)	Particuliers				Corporates				Total général		
	prêts détenus en direct		prêts mobilisés ⁽¹⁾		prêts détenus en direct		prêts mobilisés ⁽¹⁾		Nb	CRD	%
	Nb	CRD	Nb	CRD mobilisé	Nb	CRD	Nb	CRD mobilisé			
Encours	306 955	21 115,8	99 573	4 042,4	171	118,6	69	663,8	406 768	25 940,6	100,0%
dont :											
1. Catégories de créances											
▪ habitat	306 955	21 115,8	96 412	3 440,9	168	117,7	4	14	403 539	24 688,3	95,2%
▪ équipement	0	0,0	78	12,6	3	0,9	65	650	146	663,39	2,6%
▪ autre	0	0,0	3 083	588,9	0	0,0	0	0	3 083	588,9	2,3%
2. Types de garanties											
▪ hypothécaire - usage habitat	72 145	4 408,5	42 577	1 857,2	168	117,7	4	14	114 894	6 397,3	24,7%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	191 134	12 493,0	31 198	1 435,1	0	0,0	0	0	222 332	13 928,1	53,7%
▪ caution Crédit-Logement	43 676	4 214,3	25 720	737,5	0	0,0	0	0	69 396	4 951,8	19,1%
▪ hypothécaire - usage commercial	0	0,0	78	12,6	3	0,9	65	650	146	663,4	2,6%
3. Age des prêts											
▪ moins d'un an	18	1,8	581	75,2	0	0,0	6	65	605	142,0	0,5%
▪ 1 à moins de 5 ans	13 346	1 383,0	8 314	641,8	1	1,2	33	286	21 694	2 312,1	8,9%
▪ 5 ans et plus	293 591	19 730,9	90 678	3 325,5	170	117,3	30	313	384 469	23 486,4	90,5%
4. Maturités résiduelles											
▪ moins d'un an	10 787	78,1	1 830	9,5	16	1,2	7	62	12 640	151,0	0,6%
▪ 1 à moins de 5 ans	44 821	926,1	10 567	129,5	56	18,7	38	457	55 482	1 531,9	5,9%
▪ 5 ans et plus	251 347	20 111,5	87 176	3 903,4	99	98,7	24	144	338 646	24 257,7	93,5%

⁽¹⁾ Prêts mobilisés sous forme de prêts Art L.211-38

⁽²⁾ prêts hypothécaires avec garantie publique : FGAS, NHG (Pays-Bas) et secteur aidé

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

a) Particuliers

	CRD		Répartition par quotités calculées avec la valeur des gages réévaluée										
	(M€)	%	≤ 40%	>40% ≤50%	>50% ≤60%	>60% ≤70%	>70% ≤80%	>80% ≤85%	>85% ≤90%	>90% ≤95%	>95% ≤100%	>100% ≤105%	>105%
Encours	25 158,2	100,0%	4 718,2 (18,8%)	2 357,1 (9,4%)	3 357,7 (13,3%)	4 809,5 (19,1%)	4 856,1 (19,3%)	1 953,1 (7,8%)	1 384,0 (5,5%)	761,1 (3,0%)	375,1 (1,5%)	198,5 (0,8%)	387,7 (1,5%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	1,8	0,0%	1,0	0,1	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,1
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	13 926,3	55,4%	2 145,5	1 148,6	1 763,8	2 848,5	3 028,9	1 227,1	832,8	430,4	218,1	107,8	174,9
▪ hypothécaire	6 278,3	25,0%	1 785,7	809,6	1 025,1	969,3	706,2	257,1	213,9	166,1	90,1	61,5	193,8
▪ caution Crédit-Logement	4 951,8	19,7%	786,1	398,9	568,7	991,5	1 121,0	468,9	337,4	164,3	66,9	29,2	19,0
2. Motif													
▪ accession	18 454,9	73,4%	3 899,7	1 843,7	2 482,3	3 489,9	3 424,5	1 335,7	903,0	474,0	242,8	125,5	233,9
▪ locatif	6 114,4	24,3%	654,9	429,5	791,2	1 262,6	1 384,8	594,7	463,2	264,1	119,3	60,6	89,5
▪ autre	588,9	2,3%	163,6	83,9	84,2	57,0	46,8	22,8	17,8	23,1	13,0	12,4	64,3
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	764,2	3,0%	458,5	91,9	53,0	44,1	30,4	11,1	12,6	12,3	11,1	9,9	29,2
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	94,3	0,4%	66,8	13,4	7,3	3,9	1,4	0,7	0,1	0,0	0,1	0,1	0,4
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	24 299,7	96,6%	4 192,9	2 251,9	3 297,4	4 761,4	4 824,3	1 941,3	1 371,3	748,8	363,9	188,4	358,2
4. Défauts													
▪ impayés > 3 mois	48,0	0,2%	6,7	3,1	6,7	9,2	11,0	4,6	2,7	1,2	0,7	0,6	1,6
▪ surendettement - Neiertz	289,7	1,2%	38,3	21,8	35,7	52,0	63,5	21,4	13,8	10,0	6,7	4,2	22,3
▪ recouvrement judiciaire	350,3	1,4%	55,8	30,4	43,3	60,2	65,0	15,7	8,6	7,8	5,7	5,3	52,5

Quotité moyenne calculée avec la valeur des gages réévaluée (quotité "indexée") :

sur tout le portefeuille **62,0%** sur les prêts garantis FGAS : **63,9%** sur les autres prêts : **59,5%**

Quotité moyenne calculée avec la valeur des gages à l'origine (quotité "non indexée") :

sur tout le portefeuille **71,3%** sur les prêts garantis FGAS : **71,3%** sur les autres prêts : **71,2%**

⁽¹⁾ prêts hypothécaires avec garantie de l'Etat français : secteur aidé extinctif

⁽²⁾ prêts hypothécaires avec garantie publique : FGAS et NHG (Pays-Bas)

NOTA : les prêts hypothécaires sont financés par des obligations foncières à hauteur de au plus 80% de la valeur du gage réévaluée. Les prêts garantis par le FGAS bénéficient aussi d'une garantie publique pour un montant de 141,3 M € au 30 septembre . L'encours non financé par des obligations foncières s'élevait à 374,4 M € au 30 septembre 2023.

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

a) Particuliers (suite)

	CRD		Répartition par quotités calculées avec la valeur des gages réévaluée										
	(M€)	%	≤ 40%	>40% ≤50%	>50% ≤60%	>60% ≤70%	>70% ≤80%	>80% ≤85%	>85% ≤90%	>90% ≤95%	>95% ≤100%	>100% ≤105%	>105%
5. Localisation géographique													
France	24 654,2	98,0%	4 459,9	2 280,4	3 280,5	4 738,1	4 840,2	1 951,7	1 383,1	760,7	374,9	198,3	386,3
▪ Auvergne Rhône-Alpes	2 297,2	9,1%	502,5	253,3	349,7	497,8	407,5	120,8	73,7	34,1	18,1	10,6	29,4
▪ Bourgogne Franche-Comté	470,3	1,9%	90,2	40,2	50,4	87,5	114,0	35,0	19,4	8,6	7,1	4,9	13,1
▪ Bretagne	607,0	2,4%	153,8	53,7	64,3	107,1	131,3	39,7	22,6	16,0	7,8	4,1	6,7
▪ Centre	716,6	2,8%	90,2	41,3	58,6	84,7	151,0	101,5	74,4	50,0	28,3	12,4	24,1
▪ Corse	36,6	0,1%	11,4	4,0	4,8	7,7	5,3	1,2	0,3	0,5	0,3	0,4	0,6
▪ Grand Est	1 035,9	4,1%	138,6	74,0	108,6	195,0	247,5	103,6	66,8	42,0	21,5	10,7	27,5
▪ Hauts de France	2 376,9	9,4%	206,9	110,6	167,9	282,9	546,7	369,9	305,9	187,8	96,5	43,4	58,4
▪ Ile-de-France	7 234,7	28,8%	1 514,8	785,8	1 167,5	1 598,9	1 224,1	382,1	286,9	144,1	43,0	23,0	64,5
▪ Normandie	1 225,0	4,9%	153,5	69,1	81,1	148,3	337,8	164,6	109,3	67,4	43,5	24,8	25,6
▪ Nouvelle Aquitaine	2 042,9	8,1%	393,1	213,2	294,9	367,6	387,6	146,4	99,2	52,7	29,8	18,3	40,1
▪ Occitanie	3 025,7	12,0%	452,2	268,8	465,8	670,8	600,0	233,4	147,2	77,5	39,8	23,8	46,5
▪ Dom-Tom	87,8	0,3%	14,9	9,6	13,0	10,6	10,4	6,3	7,2	10,3	3,3	0,7	1,5
▪ Pays de la Loire	1 142,4	4,5%	233,4	105,2	121,7	222,0	253,5	82,1	55,0	28,8	13,5	5,5	21,7
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 355,3	9,4%	504,4	251,7	332,4	457,2	423,6	165,2	115,1	40,9	22,6	15,7	26,7
Belgique	487,0	1,9%	251,7	73,5	73,5	69,0	15,0	1,3	0,8	0,5	0,1	0,2	1,5
▪ région de Bruxelles-capitale	41,1	0,2%	20,3	7,4	6,4	6,5	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
▪ région wallonne	184,1	0,7%	85,3	32,4	30,3	26,6	7,4	1,0	0,5	0,4	0,0	0,0	0,3
▪ région flamande	261,8	1,0%	146,0	33,8	36,8	35,9	7,5	0,3	0,2	0,1	0,1	0,2	0,9
Pays-Bas	16,9	0,1%	6,7	3,1	3,6	2,3	0,8	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

b) Corporates

	CRD		Répartition par quotités calculées avec la valeur des gages réévaluée										
	(M€)	%	≤ 40%	>40% ≤50%	>50% ≤60%	>60% ≤70%	>70% ≤80%	>80% ≤85%	>85% ≤90%	>90% ≤95%	>95% ≤100%	>100% ≤105%	>105%
Encours	782,4	100,0%	234,9	100,2	446,0	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
			(30,0%)	(12,8%)	(57,0%)	(0,2%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
dont :													
1. Motif													
▪ immobilier social	115,5	14,8%	111,5	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
▪ autre	666,9	85,2%	123,4	96,2	446,0	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	300,3	38,4%	95,0	49,6	155,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	482,0	61,6%	139,9	50,6	290,3	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Quotité moyenne calculée avec la valeur réévaluée des gages (quotité "indexée") :

44,7%

NOTA : les prêts aux corporates sont financés par des obligations foncières à hauteur de au plus 60% de la valeur du gage réévaluée.

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES

a) Répartition des encours par pays et type d'entité publique (avant swaps de devises)

(en M€)	Pays	Souverain	Garantie d'Etat	Collectivité locale	Garantie collectivité locale	Etabl. public	Total ⁽²⁾	%
	France	980,9 ⁽¹⁾	337,0	13 336,7	1 859,7	6 058,0	22 572,3 ⁽³⁾	77,6%
	Espagne		13,8	141,0			154,8	0,5%
	Italie	2 170,7	150,5	583,9			2 905,1	10,0%
	Pologne	296,0					296,0	1,0%
	Portugal		65,0				65,0	0,2%
	Suisse			451,8	645,4	98,6	1 195,8	4,1%
	Japon			254,8		134,8	389,6	1,3%
	Etats-Unis		16,6	1 263,7		1,7	1 282,0	4,4%
	Canada				217,0		217,0	0,7%
	Total général	3 447,5	582,9	16 031,8	2 722,2	6 293,1	29 077,6	100,0%

(1) dont 472,11 M€ de dépôts à la Banque de France

(2) dont 659,9 M€ de titres donnés en pensions livrées.

(3) dont des expositions sur des Partenariats Publics Privés pour 1 172,6 M€.

- écart de change avec le montant après swaps de devises : - 840,0 M€

Les créances éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, en valeur nominale, s'élèvent à :

14,5 Md€

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES

b) Répartition des encours France par région

Régions	Encours (M€)	%
▪ Auvergne Rhône-Alpes	2 598,36	11,5%
▪ Bourgogne Franche-Comté	1 094,98	4,9%
▪ Bretagne	672,45	3,0%
▪ Centre	816,60	3,6%
▪ Corse	137,33	0,6%
▪ Grand Est	1 694,12	7,5%
▪ Hauts de France	1 821,43	8,1%
▪ Ile-de-France	4 825,38	21,4%
▪ Normandie	914,86	4,1%
▪ Nouvelle Aquitaine	1 434,76	6,4%
▪ Occitanie	2 398,67	10,6%
▪ Pays de la Loire	1 035,85	4,6%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	1 988,29	8,8%
▪ Dom-Tom	158,31	0,7%
▪ dépôts à la Banque de France	472,1	2,1%
▪ Etat Français	508,8	2,3%
Total général	22 572,3	100,0%

V. EXPOSITIONS ET DEPOTS SUFFISAMMENT SURS ET LIQUIDES

	Montant net (M€)
- Prêts à BPCE garantis par un portefeuille de créances bénéficiant du deuxième échelon de qualité de crédit à court terme - montants garantis par un portefeuille de créances - ICNE sur prêts à BPCE	4 565,0 3 802,7 88,1
créances émises par des établissements de crédit bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit à court terme	0,0
Dépôts bancaires à vue auprès d'établissements de crédit bénéficiant du 2^{ème} échelon de qualité de crédit à court terme	51,7
Créances émises par des établissements de crédit bénéficiant du 3^{ème} échelon de qualité de crédit à court terme	0,0
TOTAL	4 704,8

Montant des titres, sommes et valeurs reçues en garantie des opérations de couverture :

71,8 M€

Tous les instruments financiers à terme de la Compagnie de Financement Foncier, utilisés en application de l'article L513-10 du CMF, bénéficient au moins du deuxième échelon de qualité de crédit au 31 décembre 2023.

VI. remboursements anticipés

	Particuliers	
	prêts détenus en direct	prêts mobilisés
	Taux	Taux CF ⁽¹⁾
Remboursements anticipés		
▪ taux observé sur un an glissant	4,4%	5,6%

Corporates publics et privés	
prêts détenus en direct	prêts mobilisés
Taux	Taux CF ⁽¹⁾
0,3%	0,8%

⁽¹⁾ remboursements anticipés observés sur le portefeuille de créances du Crédit Foncier

VII. PASSIFS PRIVILEGES

a) Répartition des encours d'obligations foncières par devise et maturité avant swaps de devises

(en M€)	EURO	Dollar US	Franc Suisse	Livre GB	Couronne Norvégienne	TOTAL
Maturités	EUR	USD	CHF	GBP	NOK	
▪ ≤ 1 an	5 959	0	188	0	0	6 147,5
▪ > 1 et ≤ 5 ans	21 351	181	393	346	53	22 324,1
▪ > 5 et ≤ 10 ans	13 867	91	963	173	89	15 182,5
▪ > 10 ans	7 352	92	0	115	0	7 560,0
TOTAL en M€	48 529,3	363,9	1 543,7	634,6	142,6	51 214,1

Parité devise contre 1 € (cours au 31/12/2023)	1,10470	0,92961	0,86664	11,21911
---	---------	---------	---------	----------

Durée de vie moyenne : **6,6 ans**

VII. PASSIFS PRIVILEGES (suite)

c) Liste des principales émissions publiques

La liste exhaustive des obligations garanties émises par la Compagnie de Financement Foncier est disponible sur le site de l'European Covered bond Label à l'adresse suivante :

<https://www.coveredbondlabel.com/issuer/10-compagnie-de-financement-foncier>

A compter du 8 juillet 2022, elles bénéficient du label européen de qualité supérieure.

Emprunts	Code ISIN	Date d'échéance	Encours (en millions dans la devise)
Emprunts en euros			32 513
▪ CFF 0,05 % avril 2024	FR0013507365	16/04/2024	1 250
▪ CFF 2% mai 2024	FR0011885722	07/05/2024	1 000
▪ CFF 0.5% septembre 2024	FR0013162302	04/09/2024	1 000
▪ CFF 0.375% décembre 2024	FR0013281748	11/12/2024	1 250
▪ CFF 0.75% janvier 2025	FR0012447696	21/01/2025	1 000
▪ CFF 4% octobre 2025	FR0010913749	24/10/2025	2 680
▪ CFF 1% février 2026	FR0013106630	02/02/2026	1 230
▪ CFF 0,750% mai 2026	FR0013336286	29/05/2026	1 250
▪ CFF 0,01% juillet 2026	FR0014004165	15/07/2026	1 575
▪ CFF 0.225% septembre 2026	FR0013201449	14/09/2026	1 075
▪ CFF 0.375% avril 2027	FR0013413382	09/04/2027	1 250
▪ CFF 3.125% mai 2027	FR001400DXH0	18/05/2027	1 450
▪ CFF 0.01% octobre 2027	FR0014006276	25/10/2027	750
▪ CFF 0.01% novembre 2027	FR0013445129	10/11/2027	1 050
▪ CFF 0.75% janvier 2028	FR0013309549	11/01/2028	1 150
▪ CFF 0.50% mars 2028	FR00140095D5	16/03/2028	1 250
▪ CFF 0.875% septembre 2028	FR0013358843	11/09/2028	1 175
▪ CFF 3.625% janvier 2029	FR001400L933	16/01/2029	500
▪ CFF 0.01% avril 2029	FR0014002X50	16/04/2029	1 500
▪ CFF 3.13% mai 2029	FR001400HZD5	17/05/2029	1 000
▪ CFF 2.375% mars 2030	FR001400CM22	15/03/2030	1 250
▪ CFF 0.01% septembre 2030	FR0013536950	25/09/2030	1 250
▪ CFF 3.38% septembre 2031	FR001400GI73	16/09/2031	1 750
▪ CFF 1.25% novembre 2032	FR0013296159	15/11/2032	1 040
▪ CFF 0.01% octobre 2035	FR00140009U0	29/10/2035	600
▪ CFF 0.60% octobre 2041	FR0014006268	25/10/2041	1 200
▪ CFF 3.875% avril 2055	FR0010292169	25/04/2055	1 038

Les obligations foncières de la Compagnie de financement Foncier sont des covered bonds conformes aux directives européennes UCITS 52-4 et CRD, ainsi qu'à l'article 129 du règlement européen CRR.

VIII. PASSIFS NON PRIVILÉGIÉS

a) Principales dettes intra-groupes au 31 décembre 2023

	Date d'échéance	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 6,46 Md€)		
▪ dont emprunts à court terme	inf à 6 mois	2 740
▪ dont opérations de pensions livrées	inf à 6 mois	615
▪ dont opérations à long terme	indéterminée	537
▪ dont Compte courant d'associé	indéterminée	660
Passifs subordonnés (encours total 0,06 Md€)		

IX. DUREES DE VIE

a) Actifs

(en M€, avant swaps de devises)

Maturités	Actifs hypothécaires	Expositions sur personnes publiques	Expositions & dépôts sûrs et liquides	Ensemble des actifs (*)
▪ ≤ 1 an	2 794,9	3 176,6	4 704,8	10 676,3
▪ > 1 et ≤ 5 ans	9 388,9	9 543,3		18 932,2
▪ > 5 et ≤ 10 ans	7 327,6	7 356,0		14 683,6
▪ > 10 ans	6 429,1	9 001,8		15 430,9
TOTAL en M€	25 940,5	29 077,7	4 704,8	59 723,0
Durée de vie moyenne (années)	6,8	7,7	0,4	6,7

b) Passifs

(en M€, avant swaps de devises)

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	51 214,1	57 922,4
Durée de vie moyenne (années)	6,6	6,9

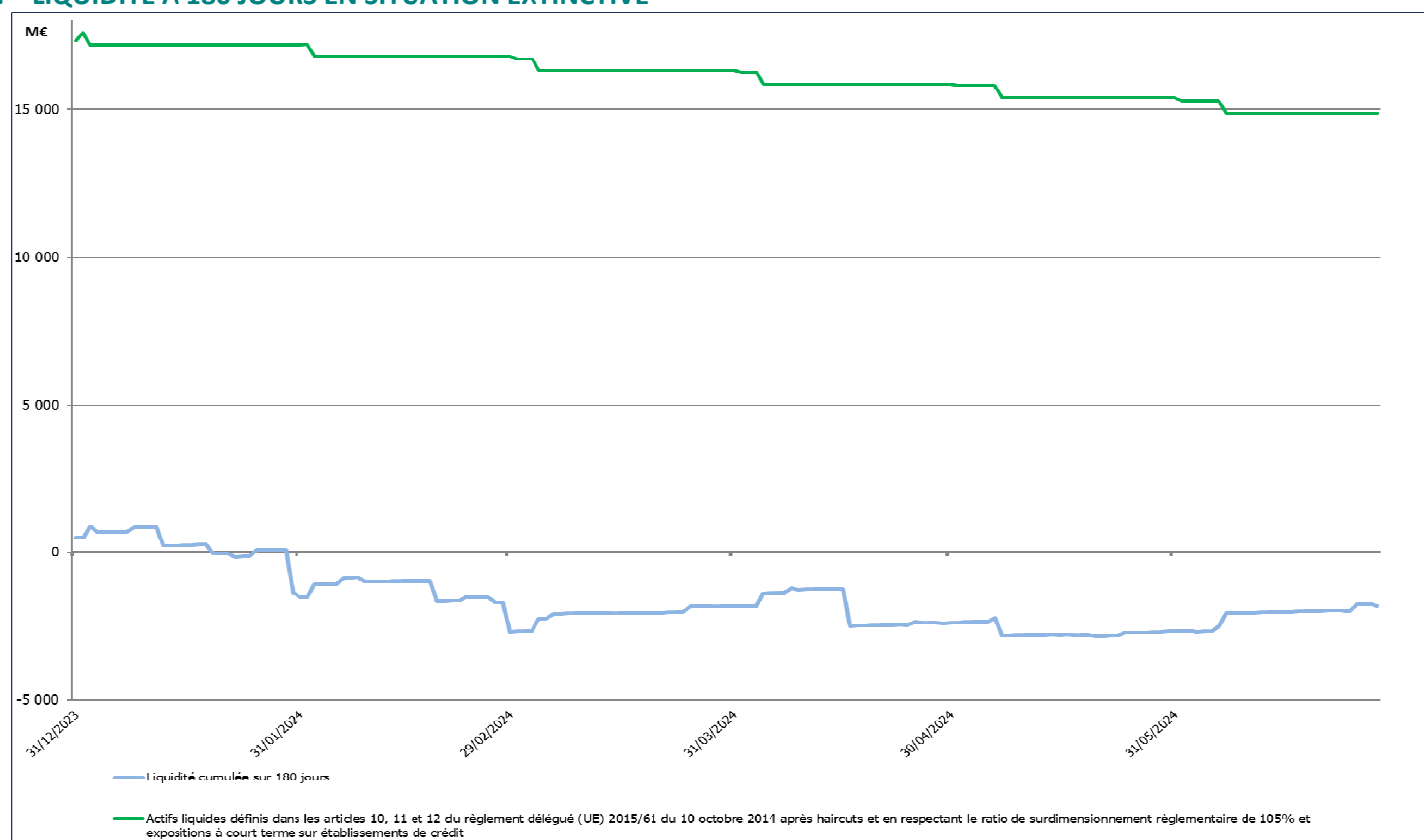
(*) Encours hors ICNE, écarts de change, comptes de régularisation

c) Ecart de durée de vie moyenne à respecter instauré par l'article 12 du règlement n° 99-10 CRBF du 9 juillet 1999 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

L'article 12 modifié de ce règlement précise que la durée de vie moyenne des actifs considérés à concurrence du montant minimal nécessaire pour satisfaire un ratio de couverture de 105%, ne doit pas excéder de plus de 18 mois celle des passifs privilégiés.

Au 31 décembre 2023, la Compagnie de Financement Foncier respecte cette limite

X. LIQUIDITÉ À 180 JOURS EN SITUATION EXTINCTIVE



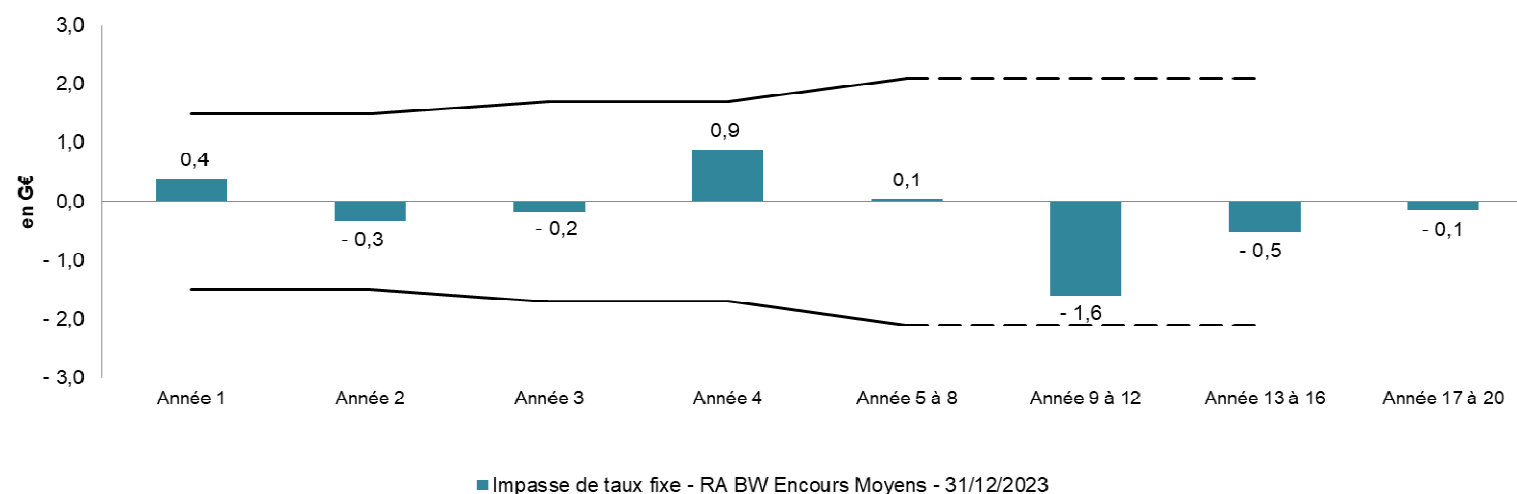
Les créances éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, en valeur nominale, s'élèvent à :
permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à 8,9 Md€ auprès de la BCE
tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 105%.

14,5 Md€

Mouvements sur 180 jours	Capital	Intérêts
Total Entrées	5 692,2	1 531,0
Total Sorties	- 7 649,6	- 1 355,6
Net	- 1 957,4	175,3

XI. POSITION DE TAUX ET RISQUE DE CHANGE

a) impasse de taux au 31 décembre 2023



Période d'observation des impasses	Limites internes de la Compagnie de Financement Foncier exprimées en Md €
▪ Moins de 2 ans	1,5
▪ 2 et 4 ans	1,7
▪ 4 et 8 ans	2,1
§ seuil d'observation 8-16 ans	2,1

b) risque de change

Les opérations en devises font l'objet d'une couverture systématique par un swap de devises de même maturité, dès la mise en place des opérations à la fois à l'actif et au passif. Au 31 décembre 2023, les limites internes de position de change pour la Compagnie de Financement Foncier sont respectées :

- 3 M€ par devise;
- 5 M€ toutes devises confondues.

XII RISQUE DE CREDIT

a) *Expositions et Fonds propres prudentiels du ratios de solvabilité au 31 décembre 2023 , calculés conformément à la CRR/CRD 4*

(en millions d'euros)

Expositions	montant
total des expositions (EAD)	60 913
Total des expositions en risque (RWA)	7 304
pondération moyenne des encours soumis au risque de crédit	12,0%

Fonds propres	montant
Common Equity Tier One	1 974
Additionnal Tier One	
Tier Two	
Total fonds propres	1 974

Ratios de solvabilité	(en %)
Common Equity Tier one	27,0%
Ratio de solvabilité Tier one	27,0%
Ratio de solvabilité	27,0%

b) Niveau de couverture des ressources privilégiées

Le ratio de couverture des ressources privilégiées (article R513-8 du Code Monétaire et Financier) de La Compagnie de Financement Foncier s'élèvent à 110,18% au 30 septembre 2023.

c) Encours douteux et dépréciations

	Encours douteux	taux de douteux	Dépréciation sur créances douteuses ⁽²⁾
prêts hypothécaires aux particuliers			
avec garantie publique ⁽¹⁾	419,8	3,0%	0,0
autres hypothécaires	203,1	1,8%	20,7
prêts hypothécaires aux corporates			
avec garantie publique ⁽¹⁾	0,0	0,0%	0,0
autres hypothécaires	0,3	0,0%	0,1
secteur public	0,3	0,0%	0,0
expositions suffisamment surs...	0,0	0,0%	0,0

⁽¹⁾ prêts hypothécaires avec garantie publique : FGAS, NHG (Pays-Bas) et secteur aidé

⁽²⁾ dépréciations sur créances douteuses, hors dépréciations au titre du risque de crédit sur créances saines

XIII. RISQUE DE LIQUIDITE : gap de liquidité long terme au 31 décembre 2023

