

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 ANTICIPÉS**
- 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 SIMPLIFIE (Encours de gestion rapprochés des encours comptables)

ACTIF	Encours (Md€)	PASSIF	Encours (Md€)
Actifs hypothécaires	24,66	Passifs privilégiés	53,19
encours détenus en direct	20,42	dont Obligations Foncières	52,69
prêts sécurisés article L.211-38	4,24	dont écarts de change sur O.F	-0,10
Expositions sur personnes publiques	30,73	Passifs chirographaires	6,14
encours détenus en direct	18,01	dont mises en pension	0,67
prêts sécurisés article L.211-38	11,13	dont compte courant d'associé	0,66
placement court terme à la Banque de France	1,59	Passifs subordonnés	0,05
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés, surcotes sur prêts,...)	1,30	Capitaux propres	2,01
Expositions et dépôts suffisamment sûrs et liquides	4,70		
TOTAL ACTIF	61,39	TOTAL PASSIF	61,39

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

12,0%

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	24 209,0	26 209,2 (1)	4 697,2	55 115,4	88,9%
▪ Belgique	458,0			458,0	0,7%
▪ Canada		223,5		223,5	0,4%
▪ Espagne		154,7		154,7	0,2%
▪ Etats-Unis		1 299,9		1 299,9	2,1%
▪ Italie		2 889,1		2 889,1	4,7%
▪ Japon		351,8		351,8	0,6%
▪ Pays-Bas	16,3			16,3	0,0%
▪ Pologne		267,4		267,4	0,4%
▪ Portugal		65,0		65,0	0,1%
▪ Suisse		1 148,0		1 148,0	1,9%
Total général	24 683,3	32 608,6	4 697,2	61 989,0	100%

(1) dont 1590 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	296 913	20 128,1	96 290	3 829,9	159	104,7	64	620,5	393 426	24 683,3	100,0%
dont :											
1. Catégories de créances											
▪ habitat	296 913	20 128,1	93 306	3 248,9	158	104,7	4	13,43	390 381	23 495,1	95,2%
▪ équipement	0	0,0	72	11,46	1	0,0	60	607,11	133	618,58	2,5%
▪ autre	0	0,0	2 912	569,5	0	0,0	0	0	2 912	569,5	2,3%
2. Types de garanties											
▪ hypothécaire - usage habitat	68 044	4 101,5	40 661	1 761,6	158	104,7	4	13,4	108 867	5 981,3	24,2%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	186 265	11 989,8	30 208	1 344,8	0	0,0	0	0,0	216 473	13 334,6	54,0%
▪ caution Crédit-Logement	42 604	4 036,8	25 349	712,0	0	0,0	0	0,0	67 953	4 748,8	19,2%
▪ hypothécaire - usage commercial	0	0,0	72	11,5	1	0,0	60	607,1	133	618,6	2,5%
3. Age des prêts											
▪ moins d'un an	0	0,0	276	33,9	0	0,0	2	11,3	278	45,2	0,2%
▪ 1 à moins de 5 ans	3 547	348,2	4 835	481,4	0	0,0	31	260,0	8 413	1 089,6	4,4%
▪ 5 ans et plus	293 366	19 779,9	91 179	3 314,6	159	104,7	31	349,3	384 735	23 548,5	95,4%
4. Maturités résiduelles											
▪ moins d'un an	11 043	79,1	1 936	8,3	23	1,4	4	50,8	13 006	139,7	0,6%
▪ 1 à moins de 5 ans	44 215	910,3	10 568	129,8	45	24,0	40	474,3	54 868	1 538,4	6,2%
▪ 5 ans et plus	241 655	19 138,7	83 786	3 691,8	91	79,3	20	95,4	325 552	23 005,2	93,2%

⁽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	23 958,0	100,0%	4 600,3 (19,2%)	2 348,3 (9,8%)	3 419,3 (14,3%)	4 702,3 (19,6%)	4 442,6 (18,5%)	1 696,3 (7,1%)	1 186,3 (5,0%)	675,8 (2,8%)	333,9 (1,4%)	185,1 (0,8%)	367,9 (1,5%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	1,3	0,0%	0,8	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	13 333,3	55,7%	2 126,8	1 159,4	1 801,1	2 811,8	2 788,6	1 089,4	711,6	385,5	195,7	105,4	158,0
▪ hypothécaire	5 874,6	24,5%	1 698,6	795,3	1 003,7	876,2	610,2	220,2	191,9	152,5	80,9	52,4	192,6
▪ caution Crédit-Logement	4 748,8	19,8%	774,1	393,5	614,4	1 014,2	1 043,8	386,7	282,8	137,9	57,3	26,9	17,2
2. Motif													
▪ accession	17 587,7	73,4%	3 829,3	1 821,3	2 483,7	3 400,1	3 129,7	1 180,4	772,3	420,4	218,3	120,8	211,3
▪ locatif	5 800,7	24,2%	629,8	443,2	855,0	1 243,8	1 270,8	494,5	395,3	234,5	102,3	51,5	80,0
▪ autre	569,5	2,4%	141,2	83,8	80,6	58,3	42,1	21,4	18,8	20,8	13,3	12,8	76,5
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	652,3	2,7%	407,3	77,9	42,6	35,7	23,5	8,6	10,1	9,2	8,5	5,7	23,2
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	79,8	0,3%	57,4	11,2	5,7	3,3	1,1	0,5	0,0	0,2	0,1	0,0	0,2
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	23 225,9	96,9%	4 135,6	2 259,2	3 370,9	4 663,2	4 418,0	1 687,2	1 176,3	666,4	325,3	179,4	344,4
4. Défaits													
▪ impayés > 3 mois	48,1	0,2%	7,1	3,7	7,1	9,1	11,4	3,7	2,3	1,7	0,8	0,7	0,5
▪ surendettement - Neiertz	267,2	1,1%	36,9	22,1	33,3	49,2	55,0	20,3	11,5	9,5	5,9	4,3	19,2
▪ recouvrement judiciaire	340,2	1,4%	51,4	28,5	42,7	59,0	59,6	12,8	9,0	7,6	6,6	6,5	56,5

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

sur tout le portefeuille **61,2%** sur les prêts garantis FGAS : **63,1%** sur les autres prêts : **58,9%**

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

sur tout le portefeuille **70,3%** sur les prêts garantis FGAS : **70,0%** sur les autres prêts : **70,7%**

⁽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 138,0 M € au 31 mars . L'encours non financé par des obligations foncières s'élevait à 344,3 M € au 31 mars 2024.

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	23 483,7	98,0%	4 342,9	2 275,2	3 340,1	4 646,5	4 436,5	1 695,6	1 185,8	675,6	333,9	185,0	366,5
▪ Auvergne Rhône-Alpes	2 176,6	9,1%	497,1	250,0	355,5	484,9	355,8	102,7	54,9	28,1	14,1	8,1	25,4
▪ Bourgogne Franche-Comté	447,0	1,9%	87,4	38,9	49,4	93,6	105,1	28,0	15,4	7,2	6,4	3,5	12,2
▪ Bretagne	573,8	2,4%	147,1	48,7	65,8	105,4	119,3	34,3	19,2	15,5	7,5	4,0	7,0
▪ Centre	682,0	2,8%	87,7	41,7	57,4	84,4	146,9	93,9	64,0	44,8	25,0	12,1	24,1
▪ Corse	34,5	0,1%	10,8	3,6	5,2	7,1	5,3	0,4	0,2	0,5	0,3	0,4	0,6
▪ Grand Est	985,7	4,1%	138,5	73,7	118,7	206,8	224,4	83,5	55,5	32,4	18,1	11,3	23,0
▪ Hauts de France	2 273,8	9,5%	201,2	111,5	169,2	286,5	529,2	341,7	272,7	175,0	88,1	43,5	55,1
▪ Ile-de-France	6 914,1	28,9%	1 472,0	784,4	1 151,1	1 524,3	1 103,3	354,9	257,6	133,7	39,2	27,1	66,5
▪ Normandie	1 166,2	4,9%	145,2	69,5	76,5	153,0	327,9	142,7	97,8	63,1	39,8	25,6	25,1
▪ Nouvelle Aquitaine	1 941,4	8,1%	381,6	213,6	296,8	364,2	360,2	123,8	79,8	45,0	25,6	13,9	36,9
▪ Occitanie	2 889,1	12,1%	443,5	272,5	516,8	652,7	542,2	182,5	119,2	61,9	37,2	18,7	42,0
▪ Dom-Tom	77,9	0,3%	13,8	8,6	12,1	9,4	9,5	4,9	6,2	8,6	2,8	0,7	1,3
▪ Pays de la Loire	1 086,3	4,5%	224,3	102,4	122,2	215,0	233,9	70,2	53,5	25,1	13,5	5,8	20,3
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 235,3	9,3%	492,8	256,2	343,2	459,1	373,5	132,3	89,8	34,7	16,4	10,1	27,1
Belgique	458,0	1,9%	251,4	70,4	75,7	53,1	4,8	0,7	0,6	0,0	0,0	0,1	1,3
▪ région de Bruxelles-capitale	38,6	0,2%	19,9	6,9	7,1	4,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
▪ région wallonne	173,7	0,7%	85,4	28,6	33,0	22,2	3,4	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0	0,2
▪ région flamande	245,8	1,0%	146,2	34,9	35,6	26,6	1,2	0,2	0,2	0,0	0,0	0,1	0,8
Pays-Bas	16,3	0,1%	5,9	2,7	3,5	2,7	1,3	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

a) Particuliers (suite)

année de début du contrat	Répartition par types de garanties							
	hypothécaire- habitat		hypothécaire avec garantie publique		caution Crédit logement		hypothécaire-commercial	
	Nb	Encours	Nb	Encours	Nb	Encours	Nb	Encours
avant 2005	4 616	86,4	5 610	87,0	246	3,2	0	0,0
2005	5 351	120,8	3 085	67,7	373	5,4	0	0,0
2006	7 673	198,2	4 676	132,7	422	8,4	0	0,0
2007	9 438	297,5	5 779	177,7	522	15,1	0	0,0
2008	8 306	418,4	5 439	173,9	359	7,6	0	0,0
2009	7 082	326,4	8 708	343,8	404	8,3	0	0,0
2010	10 502	492,2	14 357	606,5	1 145	40,8	1	0,02
2011	9 150	480,0	13 742	591,5	1 356	59,3	7	0,58
2012	5 180	324,5	10 314	530,5	865	47,9	3	0
2013	5 919	359,3	13 507	835,0	1 372	57,7	7	0,6
2014	6 335	405,7	14 633	946,6	2 329	119,7	5	1,0
2015	7 543	462,8	19 395	1 342,5	9 392	452,4	8	0,8
2016	6 928	501,0	24 106	1 706,5	9 541	650,8	5	1,1
2017	7 306	633,5	33 592	2 517,0	17 031	1 313,7	12	2,0
2018	5 273	547,9	25 703	2 013,8	16 723	1 414,4	17	4,0
2019	1 661	164,7	9 173	761,2	5 562	509,6	6	1,1
2020	171	14,8	1 658	155,6	159	16,6	1	0,0
2021	139	12,1	1 325	144,9	50	5,7	0	0,0
2022	102	12,5	1 131	133,7	99	11,9	0	0,0
2023	30	4,7	536	65,9	3	0,3	0	0,0
2024			4	0,6				
total	108 705	5 863,1	216 473	13 334,6	67 953	4 748,8	72	11,5

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

a) Particuliers (suite)

année de fin de contrat	Répartition par types de garanties							
	hypothécaire- habitat		hypothécaire avec garantie publique		caution Crédit logement		hypothécaire-commercial	
	Nb	Encours	Nb	Encours	Nb	Encours	Nb	Encours
2024	3 713	29,1	2 408	12,7	719	2,8	0	0,00
2025	6 679	71,6	3 916	21,6	2 339	19,3	2	0,06
2026	6 122	95,1	4 505	46,1	1 686	27,5	7	0,38
2027	6 241	124,8	5 502	79,1	2 268	50,6	4	0,36
2028	6 868	182,7	5 804	110,7	1 817	56,7	2	0,29
2029	6 867	200,9	5 819	137,3	1 890	69,5	2	0,06
2030	7 195	260,9	6 411	180,8	2 160	91,9	1	0,06
2031	5 744	228,7	6 568	201,9	1 819	90,7	7	0,76
2032	5 012	236,6	6 890	255,4	2 509	142,5	6	1
2033	4 527	259,4	6 273	278,7	2 472	143,5	11	1,7
2034	4 509	269,7	6 337	313,9	2 116	141,6	11	2,4
2035	4 735	301,1	7 151	381,0	2 811	190,8	4	0,6
2036	4 984	332,4	7 909	433,3	2 546	176,4	4	0,9
2037	4 705	347,3	9 115	551,5	3 607	271,3	4	0,8
2038	4 355	337,9	9 924	619,9	3 812	285,3	3	1,0
2039	4 166	325,1	11 062	692,2	3 054	243,8	2	0,5
2040	3 820	291,0	13 019	863,6	3 367	274,7	0	0,0
2041	3 877	310,5	15 588	1 071,7	3 361	287,8	1	0,2
2042	3 503	311,1	18 268	1 481,6	4 239	364,4	0	0,0
2043	2 809	260,3	16 142	1 358,8	5 149	450,2	1	0,5
2044	1 588	149,8	12 793	1 084,9	4 390	398,7	0	0,0
2045	1 112	109,1	11 160	940,0	4 082	384,8	0	0,0
2046	945	91,4	9 027	793,7	3 733	364,5	0	0,0
2047	512	50,8	5 529	542,9	1 414	149,8	0	0,0
2048	328	31,6	3 802	357,0	361	42,8	0	0,0
2049	215	21,5	2 293	211,2	122	13,5	0	0,0
2050	230	23,0	1 641	152,9	67	8,1	0	0,0
2051	214	18,8	1 078	104,2	38	4,4	0	0,0
2052	74	6,7	337	35,0	5	0,7	0	0,0
2053	49	5,2	87	9,7	0	0,0	0	0,0
2054	30	2,7	42	4,1	0	0,0	0	0,0
2055	21	2,3	19	1,9	0	0,0	0	0,0
2056	10	0,9	13	1,3	0	0,0	0	0,0
2057	41	15,1	8	1,2	0	0,0	0	0,0
2058	580	153,3	8	0,6	0	0,0	0	0,0
2059	243	47,0	11	1,1	0	0,0	0	0,0
2060	189	36,7	5	0,3	0	0,0	0	0,0
2061	207	41,5	4	0,6	0	0,0	0	0,0
2062	284	53,1	3	0,2	0	0,0	0	0,0
2063	194	33,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
2064	170	29,2	1	0,1	0	0,0	0	0,0
2065	116	16,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
2066	77	11,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
2067 ->	845	136,5	1	0,1	0	0,0	0	0,0
total	108 705	5 863,1	216 473	13 334,6	67 953	4 748,8	72	11,5

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	725,3	100,0%	218,4	49,5	456,8	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,2	0,0
			(30,1%)	(6,8%)	(63,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,1%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
<i>dont :</i> 1. Motif													
▪ immobilier social	101,0	13,9%	97,2	3,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
▪ autre	624,2	86,1%	121,2	45,7	456,8	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,2	0,0
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	276,1	38,1%	83,7	34,6	157,9	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	449,2	61,9%	134,8	15,0	298,9	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,2	0,0

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

45,8%

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

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

b) Corporates

année de début du contrat	Répartition par types de garanties			
	hypothécaire- habitat		hypothécaire-commercial	
	Nb	Encours	Nb	Encours
avant 2002	47	6,4		
2002	15	9,1		
2003	22	17,6		
2004	10	6,0		
2005	17	16,6		
2006	19	25,2		
2007	2	3,5		
2008	4	2,8		
2009	5	2,4		
2010	7	3,0		
2011	1	0,3		
2012				
2013	2	0,3		
2014	3	9,7	2	12,5
2015	2	0,2		
2016			1	6,3
2017	3	3,0	9	100,5
2018			12	152,4
2019	3	12,0	14	86,2
2020			5	22,2
2021			7	107,9
2022			5	54,3
2023			6	64,8
2024				
total	162	118,1	61	607,1

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

b) Corporates

année de fin de contrat	Répartition par types de garanties			
	hypothécaire- habitat		hypothécaire-commercial	
	Nb	Encours	Nb	Encours
2024	9	0,7	2	37,6
2025	25	2,4	5	42,0
2026	16	2,9	8	72,3
2027	7	6,4	9	101,8
2028	8	4,5	16	225,7
2029	7	20,0	4	47,8
2030	2	0,1	3	11,5
2031	4	1,5	1	7,1
2032	15	7,8	2	28,0
2033	17	8,8	1	4,4
2034	10	4,7	9	21,9
2035	9	4,3		
2036	5	12,5		
2037	12	18,9		
2038	4	5,2	1	6,8
2039	2	1,5		
2040	4	4,6		
2041	3	1,6		
2042	1	7,9		
2043	1	1,1		
2044				
2045				
2046	1	0,7		
2047				
2048				
total	162	118,1	61	607,1

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	1 854,91 ⁽¹⁾	2 940,23	13 282,92	1 952,92	6 178,22	26 209,2 ⁽³⁾	80,4%
	Espagne		13,67666	141,00000			154,7	0,5%
	Italie	2 164,77863	141,26	583,05			2 889,1	8,9%
	Pologne	267,42783		0,0			267,4	0,8%
	Portugal		65,00000	0,0			65,0	0,2%
	Suisse			435,96	622,80239	89,27	1 148,0	3,5%
	Japon			229,96512		121,82179	351,8	1,1%
	Etats-Unis		14,76528	1 285,09409		0,00000	1 299,9	4,0%
	Canada			0,00000	223,48892		223,5	0,7%
	Total général	4 287,1	3 174,9	15 958,0	2 799,2	6 389,3	32 608,6	100,0%

(1) dont 1590 M€ de dépôts à la Banque de France

(2) dont 666,5 M€ de titres donnés en pensions livrées.

(3) dont des expositions sur des Partenariats Publics Privés pour 1 164,4 M€.

- écart de change avec le montant après swaps de devises : - 778,2 M€

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

16,7 Md€

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES

b) Répartition des encours France par région

Régions	Encours (M€)	%
▪ Auvergne Rhône-Alpes	2 934,12	11,2%
▪ Bourgogne Franche-Comté	1 220,69	4,7%
▪ Bretagne	916,26	3,5%
▪ Centre	916,42	3,5%
▪ Corse	150,65	0,6%
▪ Grand Est	1 898,56	7,2%
▪ Hauts de France	1 863,21	7,1%
▪ Ile-de-France	5 589,43	21,3%
▪ Normandie	954,11	3,6%
▪ Nouvelle Aquitaine	1 592,52	6,1%
▪ Occitanie	2 669,12	10,2%
▪ Pays de la Loire	1 259,70	4,8%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 170,34	8,3%
▪ Dom-Tom	219,20	0,8%
▪ dépôts à la Banque de France	1 590,0	6,1%
▪ Etat Français	264,9	1,0%
Total général	26 209,2	100,0%

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES

b) Répartition des encours par année de fin de contrat

année de fin de contrat	Nb	Encours
2024	1 172	2 178,5
2025	4 284	457,5
2026	30 974	3 280,4
2027	5 521	1 764,0
2028	2 017	1 085,3
2029	496	648,6
2030	460	781,9
2031	503	710,0
2032	572	1 330,1
2033	638	1 210,2
2034	626	1 363,1
2035	674	1 722,2
2036	723	1 648,4
2037	747	1 748,8
2038	557	1 357,4
2039	497	1 404,7
2040	386	941,9
2041	485	1 691,5
2042	373	1 548,1
2043	273	1 188,0
2044	174	684,7
2045	152	664,7
2046	138	512,8

année de fin de contrat	Nb	Encours
2047	143	428,1
2048	116	519,8
2049	40	132,1
2050	31	149,4
2051	55	275,9
2052	45	228,9
2053	64	231,4
2054	58	170,8
2055	53	65,2
2056	12	65,3
2057	8	168,1
2058	14	5,1
2059	19	7,9
2060	11	2,9
2061	14	13,0
2062	27	10,8
2063	30	17,6
2064	37	47,0
2065	26	10,4
2066	9	98,5
2067	2	5,2
2068	2	11,6
2071	1	20,8
total	53 259	32 608,6

V. EXPOSITIONS ET DEPOTS SUFFISAMMENT SURS ET LIQUIDES

	Montant net (M€)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Prêts à BPCE garantis par un portefeuille de créances bénéficiant du deuxième échelon de qualité de crédit à court terme <ul style="list-style-type: none"> date d'échéance : 08/07/24 date d'échéance : 08/08/24 date d'échéance : 09/09/24 date d'échéance : 10/10/24 date d'échéance : 12/11/24 date d'échéance : 17/12/24 date d'échéance : 17/01/25 date d'échéance : 17/02/25 date d'échéance : 20/03/25 date d'échéance : 22/04/25 date d'échéance : 23/05/25 date d'échéance : open 	<ul style="list-style-type: none"> 370,0 370,0 370,0 370,0 370,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 915,0
<i>- montants garantis par un portefeuille de créances</i>	3 671,5
▪ ICNE sur prêts à BPCE	78,7
▪ 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 ^{eme} échelon de qualité de crédit à court terme	53,5
▪ Créances émises par des établissements de crédit bénéficiant du 3 ^{eme} échelon de qualité de crédit à court terme	
TOTAL	4 697,2

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

43,1 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 30 juin 2024.

VI. remboursements anticipés

	Particuliers	
	prêts détenus en direct	prêts mobilisés (1)
Remboursements anticipés		
▪ montant observé sur un an glissant	776,1	270,4
▪ taux observé sur un an glissant	3,7%	4,8%

	Corporates publics et privés	
	prêts détenus en direct	prêts mobilisés (1)
	39,8	39,7
	0,4%	0,5%

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

VII. PASSIFS PRIVILEGIÉS

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	5 727,25	139,95	0,00	0,00	0,00	5 867,2
▪ > 1 et ≤ 5 ans	24 349,29	186,60	648,75	353,88	52,58	25 591,1
▪ > 5 et ≤ 10 ans	12 363,16	93,30	814,83	176,94	87,63	13 535,9
▪ > 10 ans	7 480,27	99,00	0,00	117,96	0,00	7 697,2
TOTAL en M€	49 920,0	518,9	1 463,6	648,8	140,2	52 691,4

Parité devise contre 1 € (cours au 30/06/2024)	1,07180	0,96339	0,84774	11,41221
---	----------------	----------------	----------------	-----------------

Durée de vie moyenne : **6,4 ans**

VI. PASSIFS PRIVILEGIES (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			34 063
▪ CFF 0.5% septembre 2024	FR0013162302	04/09/2024	1 000
▪ CFF 0.375% decembre 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	FR0014004I65	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% avril 2027	FR001400PMU0	24/04/2027	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 3,125% juin 2030	FR001400QHS2	06/06/2030	1 500
▪ CFF 0.01% septembre 2030	FR0013536950	25/09/2030	1 250
▪ CFF 3.38% septembre 2031	FR001400GI73	16/09/2031	1 750
▪ CFF 3,00% avril 2032	FR001400PMS4	24/04/2032	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	1 500
▪ 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 30 juin 2024

	Date d'échéance	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 6,14 Md€)		
▪ dont emprunts à court terme	inf à 6 mois	2 807
▪ dont opérations de pensions livrées	inf à 6 mois	667
▪ dont opérations à long terme	indéterminée	280
▪ dont Compte courant d'associé	indéterminée	660
Passifs subordonnés (encours total 0,05 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	2 730,9	5 306,3	4 697,2	12 734,4
▪ > 1 et ≤ 5 ans	9 208,8	11 135,8		20 344,6
▪ > 5 et ≤ 10 ans	6 980,6	7 348,9		14 329,5
▪ > 10 ans	5 763,0	8 817,6		14 580,6
TOTAL en M€	24 683,3	32 608,6	4 697,2	61 989,1
Durée de vie moyenne (années)	6,6	7,0	0,5	6,3

b) Passifs

(en M€, avant swaps de devises)

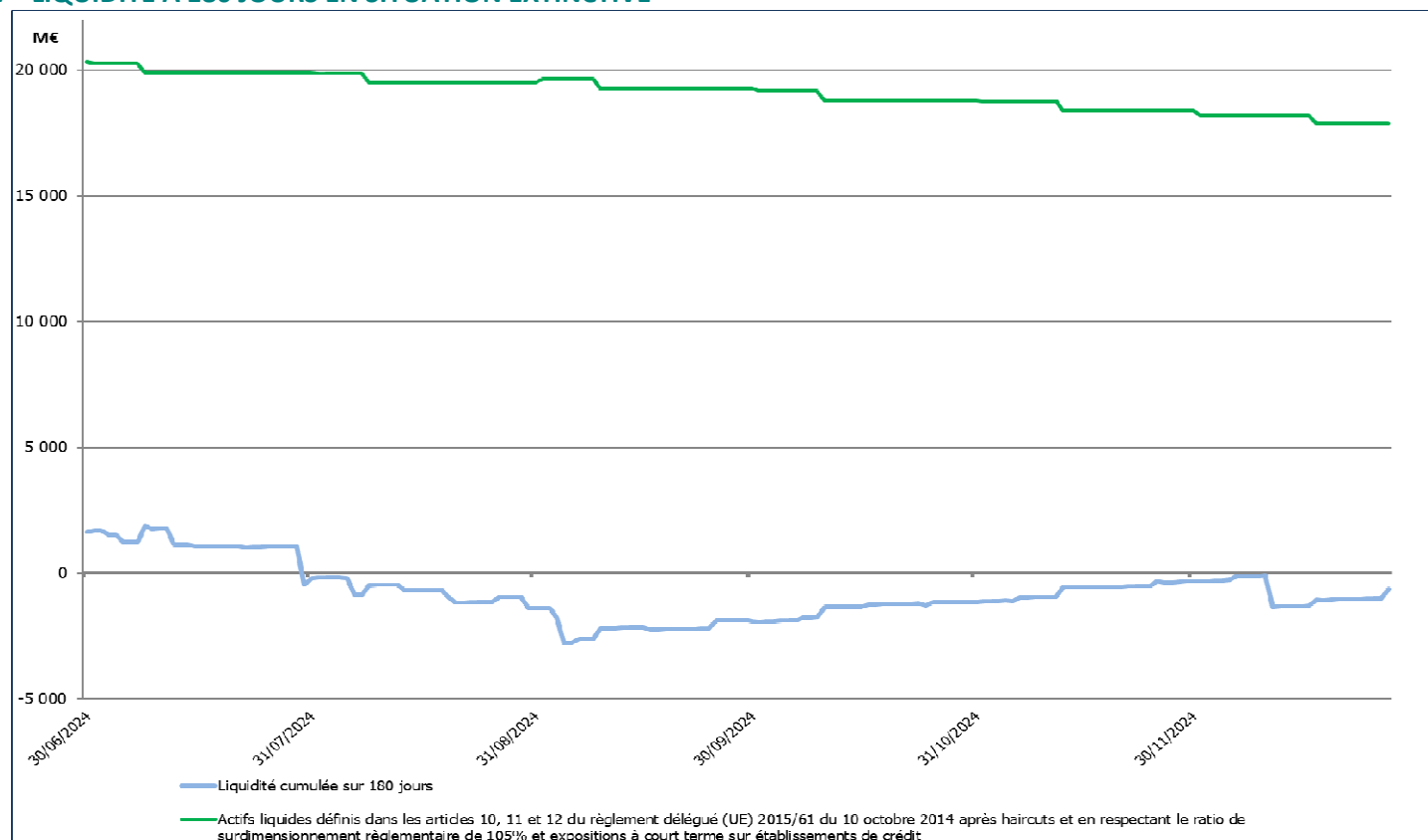
	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	52 691,4	59 236,8
Durée de vie moyenne (années)	6,4	6,7

(*) 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 30 juin 2024, la Compagnie de Financement Foncier respecte cette limite.

X. LIQUIDITÉ À 180 JOURS EN SITUATION EXTINCTIVE


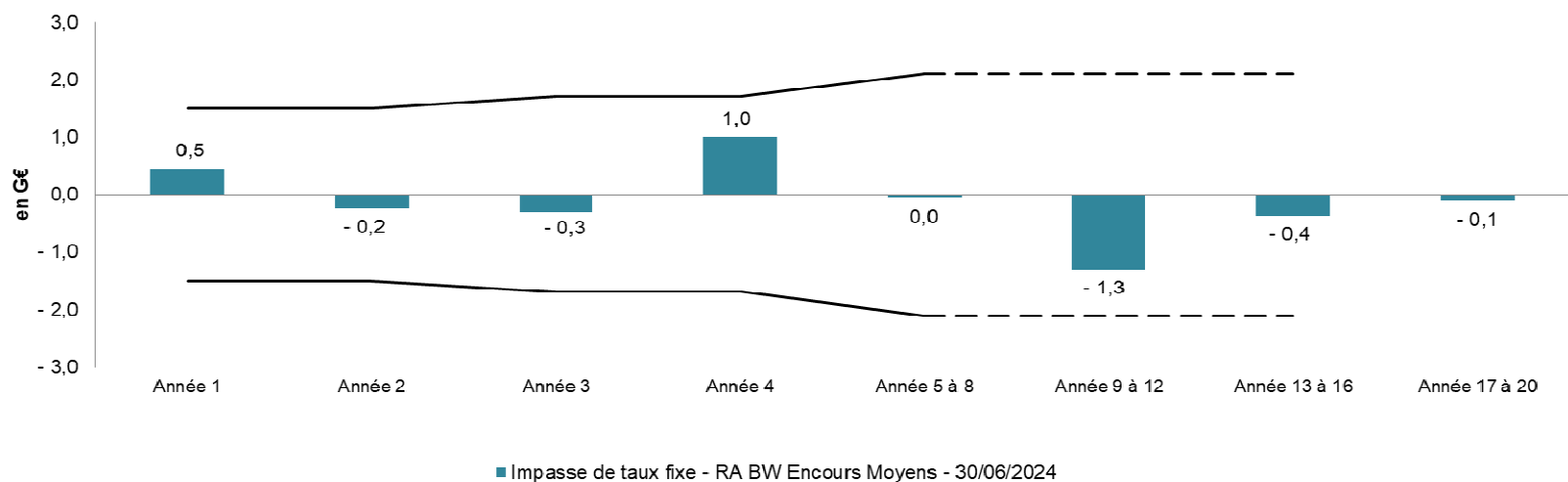
Les créances éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, en valeur nominale, s'élèvent à :
permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à 8,0 Md€ auprès de la BCE
tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 105%.

16,7 Md€

Mouvements sur 180 jours	Capital	Intérêts
Total Entrées	7 584,3	1 490,3
Total Sorties	- 8 429,5	- 1 281,3
Net	- 845,2	208,9

XI. POSITION DE TAUX ET RISQUE DE CHANGE

a) impasse de taux au 30 juin 2024



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 30/06/2024, 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 30 juin 2024 , calculés conformément à la CRR/CRD 4

(en millions d'euros)

Expositions	montant
total des expositions (EAD)	61 572
Total des expositions en risque (RWA)	6 858
pondération moyenne des encours soumis au risque de crédit	11,1%

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

Ratios de solvabilité	(en %)
Common Equity Tier one	28,8%
Ratio de solvabilité Tier one	28,8%
Ratio de solvabilité	28,8%

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 **110,24 %** au 31 mars 2024.

c) Encours douteux et dépréciations

(en millions d'euros)	Encours douteux	taux de douteux	Dépréciation sur créances douteuses ⁽²⁾
prêts hypothécaires aux particuliers			
avec garantie publique ⁽¹⁾	434,6	3,3%	0,4
autres hypothécaires	195,2	1,8%	20,3
prêts hypothécaires aux corporates			
avec garantie publique ⁽¹⁾	0,0	0,0%	0,0
autres hypothécaires	0,1	0,0%	0,0
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

XII RISQUE DE LIQUIDITE : gap de liquidité long terme au 30 juin 2024

