

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	24,02	Passifs privilégiés	52,21
encours détenus en direct	19,89	dont Obligations Foncières	51,67
prêts sécurisés article L.211-38	4,13	dont écarts de change sur O.F	-0,12
Expositions sur personnes publiques	29,72	Passifs chirographaires	5,45
encours détenus en direct	17,59	dont mises en pension	0,64
prêts sécurisés article L.211-38	11,06	dont compte courant d'associé	0,66
placement court terme à la Banque de France	1,08	Passifs subordonnés	0,05
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés, surcotes sur prêts,...)	1,31	Capitaux propres	2,04
Expositions et dépôts suffisamment sûrs et liquides	4,69		
TOTAL ACTIF	59,74	TOTAL PASSIF	59,74

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

10,9%

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	23 580,0	25 317,9 (1)	4 694,6	53 592,6	89,3%
Belgique	441,7			441,7	0,7%
Canada		81,0		81,0	0,1%
Espagne		112,6		112,6	0,2%
Etats-Unis		1 251,6		1 251,6	2,1%
Italie		2 632,6		2 632,6	4,4%
Japon		375,1		375,1	0,6%
Pays-Bas	16,0			16,0	0,0%
Pologne		288,8		288,8	0,5%
Portugal		65,0		65,0	0,1%
Suisse		1 174,1		1 174,1	2,0%
Total général	24 037,6	31 298,7	4 694,6	60 030,9	100%

(1) dont 1075 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	291 376	19 602,7	94 499	3 724,6	157	102,1	62	608,2	386 094	24 037,6	100,0%
dont :											
1. Catégories de créances											
▪ habitat	291 376	19 602,7	91 586	3 147,8	156	102,1	4	13,21	383 122	22 865,9	95,1%
▪ équipement	0	0,0	71	11,09	1	0,0	58	595,01	130	606,11	2,5%
▪ autre	0	0,0	2 842	565,6	0	0,0	0	0	2 842	565,6	2,4%
2. Types de garanties											
▪ hypothécaire - usage habitat	65 732	3 941,8	39 670	1 715,7	156	102,1	4	13,2	105 562	5 772,8	24,0%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	183 576	11 715,9	29 659	1 298,9	0	0,0	0	0,0	213 235	13 014,8	54,1%
▪ caution Crédit-Logement	42 068	3 945,0	25 099	698,9	0	0,0	0	0,0	67 167	4 643,9	19,3%
▪ hypothécaire - usage commercial	0	0,0	71	11,1	1	0,0	58	595,0	130	606,1	2,5%
3. Age des prêts											
▪ moins d'un an	0	0,0	76	9,9	0	0,0	0	0,0	76	9,9	0,0%
▪ 1 à moins de 5 ans	2 213	212,4	4 294	450,8	0	0,0	33	270,5	6 540	933,7	3,9%
▪ 5 ans et plus	289 163	19 390,3	90 129	3 263,9	157	102,1	29	337,7	379 478	23 094,0	96,1%
4. Maturités résiduelles											
▪ moins d'un an	11 251	79,3	2 121	8,9	26	1,7	5	64,1	13 403	154,1	0,6%
▪ 1 à moins de 5 ans	43 711	900,9	10 468	128,1	42	22,6	38	461,9	54 259	1 513,5	6,3%
▪ 5 ans et plus	236 414	18 622,6	81 910	3 587,6	89	77,7	19	82,2	318 432	22 370,1	93,1%

⁽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	23 327,3	100,0%	4 551,1 (19,5%)	2 329,0 (10,0%)	3 453,1 (14,8%)	4 629,4 (19,8%)	4 249,1 (18,2%)	1 602,0 (6,9%)	1 086,7 (4,7%)	611,5 (2,6%)	304,6 (1,3%)	168,1 (0,7%)	342,6 (1,5%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	1,2	0,0%	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	13 013,6	55,8%	2 121,6	1 161,3	1 837,5	2 785,7	2 685,2	1 017,6	650,8	344,6	177,9	91,9	139,5
▪ hypothécaire	5 668,6	24,3%	1 658,7	774,7	986,6	832,7	566,2	209,3	180,9	144,8	77,5	50,8	186,3
▪ caution Crédit-Logement	4 643,9	19,9%	769,9	393,0	629,1	1 011,0	997,8	375,1	255,0	122,1	49,1	25,0	16,8
2. Motif													
▪ accession	17 115,9	73,4%	3 794,1	1 807,7	2 498,4	3 346,1	2 996,4	1 102,1	703,8	377,4	198,3	104,9	186,7
▪ locatif	5 645,8	24,2%	620,2	441,3	875,3	1 224,4	1 213,5	477,2	364,0	213,0	92,1	48,6	76,2
▪ autre	565,6	2,4%	136,7	80,1	79,4	58,9	39,3	22,7	19,0	21,2	14,2	14,6	79,6
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	603,0	2,6%	383,8	70,3	37,9	32,8	19,8	8,4	8,7	7,9	8,1	5,0	20,4
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	73,7	0,3%	53,9	9,8	5,2	2,6	1,1	0,4	0,0	0,2	0,1	0,0	0,2
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	22 650,6	97,1%	4 113,4	2 248,8	3 410,0	4 594,0	4 228,2	1 593,2	1 078,1	603,4	296,3	163,1	321,9
4. Défauts													
▪ impayés > 3 mois	52,1	0,2%	8,5	3,4	7,2	10,7	10,8	4,2	3,1	2,4	0,5	0,6	0,7
▪ surendettement - Neiertz	262,2	1,1%	36,7	22,2	32,2	49,3	52,6	20,5	11,3	8,4	5,4	4,6	19,1
▪ recouvrement judiciaire	320,9	1,4%	50,9	30,0	41,5	55,3	57,8	12,5	8,0	7,6	6,4	5,7	45,5

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

sur tout le portefeuille **60,7%** sur les prêts garantis FGAS : **62,5%** sur les autres prêts : **58,5%**

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

sur tout le portefeuille **69,7%** sur les prêts garantis FGAS : **69,3%** sur les autres prêts : **70,2%**

⁽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 134,2 M€ au 30 juin . L'encours non financé par des obligations foncières s'élevait à 334,3 M € au 30 juin 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	22 869,7	98,0%	4 298,5	2 258,8	3 376,4	4 579,1	4 243,9	1 601,1	1 086,5	611,5	304,5	168,1	341,2
▪ Auvergne Rhône-Alpes	2 117,7	9,1%	491,8	246,6	362,0	464,9	336,2	92,9	51,1	27,0	13,8	6,5	24,9
▪ Bourgogne Franche-Comté	433,2	1,9%	85,4	39,4	50,0	93,3	99,4	26,8	12,0	7,5	5,7	3,4	10,5
▪ Bretagne	555,0	2,4%	143,9	45,3	67,0	104,3	113,9	30,5	17,4	14,2	8,5	3,7	6,3
▪ Centre	663,0	2,8%	85,6	41,0	58,8	84,6	149,2	87,2	59,2	43,9	20,7	10,5	22,3
▪ Corse	33,4	0,1%	10,5	3,7	5,5	6,1	5,2	0,3	0,2	0,4	0,3	0,4	0,6
▪ Grand Est	957,8	4,1%	137,3	75,6	122,8	204,0	212,7	81,4	46,1	31,1	16,9	10,0	19,9
▪ Hauts de France	2 215,4	9,5%	198,3	112,3	173,5	291,0	531,7	328,6	259,4	154,5	78,9	38,6	48,6
▪ Ile-de-France	6 751,6	28,9%	1 460,5	786,6	1 162,2	1 496,5	1 027,9	336,1	240,0	115,2	36,7	26,7	63,0
▪ Normandie	1 135,9	4,9%	142,9	67,2	77,3	158,2	328,4	131,3	89,2	58,2	37,3	22,5	23,6
▪ Nouvelle Aquitaine	1 886,6	8,1%	378,2	212,9	293,8	359,1	340,1	121,0	69,1	44,3	20,9	13,1	34,1
▪ Occitanie	2 818,3	12,1%	438,6	273,4	522,0	639,3	519,4	169,0	111,0	55,7	33,2	17,3	39,5
▪ Dom-Tom	72,6	0,3%	13,0	8,3	11,8	9,6	8,7	4,5	5,7	6,8	2,2	0,7	1,2
▪ Pays de la Loire	1 054,2	4,5%	221,2	99,2	122,5	219,2	216,8	68,7	47,5	21,1	12,8	5,6	19,6
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 175,1	9,3%	491,3	247,4	347,2	448,8	354,5	122,9	78,5	32,0	16,5	9,0	27,0
Belgique	441,7	1,9%	246,7	67,7	73,2	47,6	4,0	0,9	0,3	0,0	0,1	0,0	1,3
▪ région de Bruxelles-capitale	36,6	0,2%	18,8	7,6	6,5	3,3	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
▪ région wallonne	168,2	0,7%	84,5	27,1	32,2	21,0	2,7	0,4	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2
▪ région flamande	236,8	1,0%	143,4	33,0	34,5	23,3	1,1	0,5	0,2	0,0	0,1	0,0	0,8
Pays-Bas	16,0	0,1%	5,9	2,5	3,5	2,7	1,3	0,0	0,0	0,0	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	4 165	76,6	5 173	78,0	226	2,9		
2005	5 000	111,2	2 995	63,5	356	5,0		
2006	7 282	185,6	4 496	126,5	408	7,8		
2007	9 058	279,7	5 629	170,6	501	14,4		
2008	8 107	405,9	5 355	167,4	350	7,2		
2009	6 851	313,3	8 611	334,5	388	8,0		
2010	10 274	474,7	14 192	591,3	1 131	38,7	1	0,0
2011	8 943	464,8	13 510	576,2	1 326	56,9	7	0,5
2012	5 057	312,9	10 180	516,6	843	46,0	3	0,2
2013	5 782	346,6	13 339	814,9	1 316	54,3	6	0,5
2014	6 117	389,9	14 441	925,0	2 250	114,3	5	1,0
2015	7 450	449,9	19 191	1 314,4	9 203	439,0	8	0,8
2016	6 821	487,5	23 791	1 667,1	9 443	635,4	5	1,1
2017	7 222	619,6	33 224	2 463,1	16 933	1 287,1	12	1,9
2018	5 194	535,1	25 471	1 975,0	16 645	1 391,8	17	3,9
2019	1 653	162,2	9 074	744,6	5 539	501,0	6	1,1
2020	162	13,5	1 633	152,1	159	16,5	1	0,0
2021	135	11,6	1 299	140,7	48	5,6		
2022	100	12,2	1 093	127,4	99	11,8		
2023	29	4,7	530	64,7	3	0,3		
2024			8	1,2				
total	105 402	5 657,5	213 235	13 014,8	67 167	4 643,9	71	11,1

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	2 729	51,0	1 597	19,5	373	1,1	0	0,00
2025	6 561	59,1	3 857	16,2	2 314	15,4	2	0,05
2026	5 996	85,4	4 458	40,4	1 670	24,6	7	0,33
2027	6 115	115,1	5 461	72,9	2 251	47,1	4	0,33
2028	6 761	172,4	5 711	103,5	1 792	53,4	2	0,27
2029	6 769	191,3	5 784	131,6	1 869	66,2	2	0,05
2030	6 497	216,5	6 185	163,1	2 136	88,0	1	0,06
2031	5 643	218,8	6 507	195,0	1 799	87,6	6	0,67
2032	4 925	227,4	6 827	246,2	2 494	138,0	6	1,0
2033	4 445	249,1	6 217	269,5	2 440	138,8	11	1,7
2034	4 401	258,0	6 258	303,3	2 082	136,3	11	2,3
2035	4 646	290,9	7 073	369,9	2 789	185,8	4	0,6
2036	4 925	323,0	7 849	422,4	2 530	172,0	4	0,9
2037	4 615	335,3	9 031	537,7	3 569	264,1	4	0,8
2038	4 285	329,1	9 824	605,1	3 776	277,8	3	1,0
2039	4 098	316,0	10 945	676,5	3 028	238,4	2	0,5
2040	3 750	281,8	12 886	847,2	3 354	270,2	0	0,0
2041	3 837	303,8	15 395	1 049,4	3 350	283,2	1	0,2
2042	3 480	305,7	18 044	1 450,4	4 215	357,5	0	0,0
2043	2 772	253,3	15 979	1 335,2	5 145	445,6	1	0,5
2044	1 561	146,1	12 646	1 062,8	4 373	392,4		
2045	1 106	107,8	11 052	923,3	4 076	380,5		
2046	934	90,0	8 934	778,1	3 732	361,2		
2047	520	50,8	5 436	528,2	1 416	149,0		
2048	321	31,3	3 752	349,8	362	42,9		
2049	215	21,1	2 300	210,0	118	12,8		
2050	228	22,4	1 623	149,7	69	8,6		
2051	212	18,6	1 074	102,8	38	4,4		
2052	76	6,8	332	34,3	5	0,7		
2053	45	4,8	86	9,6				
2054	29	2,5	39	3,7				
2055	22	2,4	19	1,9				
2056	9	0,8	13	1,3				
2057	39	14,8	7	1,0				
2058	566	153,8	8	0,6				
2059	234	45,5	12	1,3				
2060	186	37,0	5	0,3				
2061	204	41,8	4	0,6				
2062	274	51,7	3	0,2				
2063	188	32,7	0	0,0				
2064	166	29,1	1	0,1				
2065	111	15,6	0	0,0				
2066	73	10,9	0	0,0				
2067 ->	833	135,9	1	0,1				
total	105 402	5 657,5	213 235	13 014,8	67 165	4 643,7	71	11,1

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	710,3	100,0%	210,1 (29,6%)	49,1 (6,9%)	450,7 (63,5%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,4 (0,1%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)
<i>dont :</i>													
1. Motif													
▪ immobilier social	98,4	13,9%	94,6	3,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
▪ autre	611,9	86,1%	115,5	45,3	450,7	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	273,1	38,4%	81,3	34,1	157,6	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	437,3	61,6%	128,8	15,0	293,1	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0

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

45,77

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	45	5,9		
2002	15	8,9		
2003	22	17,5		
2004	10	5,6		
2005	17	16,6		
2006	19	24,6		
2007	2	3,5		
2008	3	2,5		
2009	5	2,2		
2010	7	2,9		
2011	1	0,3		
2012				
2013	2	0,3		
2014	3	9,5	2	12,4
2015	2	0,2		
2016			1	6,2
2017	3	2,9	9	100,2
2018			10	141,7
2019	4	12,1	14	86,0
2020			5	22,2
2021			7	107,7
2022			5	54,0
2023			6	64,7
2024				
total	160	115,3	59	595,0

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

b) Corporates

année de fin de contrat	Répartition par types de garanties			
	hypothécaire- habitat		hypothécaire-commercial	
	Nb	Encours	Nb	Encours
2024	8	0,7	1	32,0
2025	25	1,9	5	41,5
2026	16	2,7	8	71,9
2027	7	6,3	9	101,4
2028	8	4,5	15	220,8
2029	7	19,4	4	47,7
2030	1	0,0	3	11,5
2031	4	1,4	1	7,1
2032	15	7,5	2	28,0
2033	17	8,6	1	4,4
2034	10	4,6	9	21,8
2035	9	4,3		
2036	5	12,4		
2037	12	18,7		
2038	4	5,2	1	6,8
2039	1	1,2		
2040	4	4,5		
2041	3	1,6		
2042	1	7,9		
2043	1	1,1		
2044				
2045				
2046	1	0,6		
2047				
2048				
2049	1	0,2		
total	160	115,3	59	595,0

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	1 322,1 ⁽¹⁾	2 528,8	13 355,1	1 969,5	6 142,3	25 317,9 ⁽³⁾	80,9%
▪	Espagne		13,6	99,0	0,0		112,6	0,4%
▪	Italie	1 915,0	140,8	576,7			2 632,6	8,4%
▪	Pologne	288,8					288,8	0,9%
▪	Portugal		65,0				65,0	0,2%
▪	Suisse			446,2	637,4	90,5	1 174,1	3,8%
▪	Japon			243,5		131,6	375,1	1,2%
▪	Etats-Unis		46,1	1 205,5			1 251,6	4,0%
▪	Canada			0,0	81,0		81,0	0,3%
	Total général	3 526,0	2 794,3	15 926,1	2 687,9	6 364,4	31 298,7	100,0%

(1) dont 1075 M€ de dépôts à la Banque de France

(2) dont 676,3 M€ de titres donnés en pensions livrées.

(3) dont des expositions sur des Partenariats Publics Privés pour 1 148,6 M€.

- écart de change avec le montant après swaps de devises : - 780,7 M€

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

16,6 Md€

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES

b) Répartition des encours France par région

Régions	Encours (M€)	%
▪ Auvergne Rhône-Alpes	2 910,55	11,5%
▪ Bourgogne Franche-Comté	1 177,97	4,7%
▪ Bretagne	883,47	3,5%
▪ Centre	887,46	3,5%
▪ Corse	147,52	0,6%
▪ Grand Est	1 795,30	7,1%
▪ Hauts de France	1 928,95	7,6%
▪ Ile-de-France	5 576,08	22,0%
▪ Normandie	968,29	3,8%
▪ Nouvelle Aquitaine	1 537,11	6,1%
▪ Occitanie	2 601,37	10,3%
▪ Pays de la Loire	1 217,76	4,8%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 153,85	8,5%
▪ Dom-Tom	210,20	0,8%
▪ dépôts à la Banque de France	1 075,0	4,2%
▪ Etat Français	247,1	1,0%
Total général	25 317,9	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	562	1203,1
2025	4160	428,7
2026	29855	2 962,3
2027	5308	1 678,5
2028	1931	1 020,2
2029	505	619,3
2030	553	769,6
2031	564	701,2
2032	640	1 320,8
2033	703	1 207,2
2034	685	1 362,2
2035	735	1 736,4
2036	782	1 644,2
2037	826	1 769,7
2038	599	1 357,3
2039	538	1 468,2
2040	397	930,9
2041	504	1 674,8
2042	403	1 552,1
2043	281	1 181,2
2044	189	764,4
2045	158	657,3
2046	145	510,7

année de fin de contrat	Nb	Encours
2047	146	437,8
2048	119	520,8
2049	48	175,7
2050	32	148,6
2051	56	276,9
2052	44	220,9
2053	65	229,9
2054	59	221,9
2055	51	63,5
2056	12	64,9
2057	8	168,0
2058	14	5,1
2059	19	7,8
2060	11	2,9
2061	14	12,9
2062	27	10,8
2063	30	17,4
2064	37	46,8
2065	26	10,4
2066	9	97,9
2067	2	5,1
2068	2	11,6
2071	1	20,7
total	51 855	31 298,7

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 : 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 : 23/06/25 date d'échéance : 24/07/24 date d'échéance : 25/08/24 date d'échéance : open 	300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 370,0 370,0 300,0 1 125,0
<i>- montants garantis par un portefeuille de créances</i>	<i>3 598,7</i>
▪ ICNE sur prêts à BPCE	77,6
▪ créances émises par des établissements de crédit bénéficiant du 1 ^{er} échelon de qualité de crédit à court terme	0,01
▪ Dépôts bancaires à vue auprès d'établissements de crédit bénéficiant du 2 ^{ème} échelon de qualité de crédit à court terme	51,98
▪ Créances émises par des établissements de crédit bénéficiant du 3 ^{ème} échelon de qualité de crédit à court terme	
TOTAL	4 694,6

Montant des titres, sommes et valeurs reçues en garantie des opérations de couverture :
75,8 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 30 septembre 2024.

VI. remboursements anticipés

	Particuliers	
	prêts détenus en direct	prêts mobilisés (1)
Remboursements anticipés		
▪ montant observé sur un an glissant	710,7	252,2
▪ taux observé sur un an glissant	3,4%	4,5%

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

Corporates publics et privés	
prêts détenus en direct	prêts mobilisés (1)
30,9	36,2
0,3%	0,5%

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	3 767,50	134,43	0,00	0,00	0,00	3 901,9
▪ > 1 et ≤ 5 ans	24 930,03	179,24	663,99	360,60	51,05	26 184,9
▪ > 5 et ≤ 10 ans	12 695,35	89,62	833,97	180,30	85,08	13 884,3
▪ > 10 ans	7 483,27	95,09	0,00	120,20	0,00	7 698,6
TOTAL en M€	48 876,2	498,4	1 498,0	661,1	136,1	51 669,7

Parité devise contre 1 € (cours au 30/09/2024)	1,11585	0,94128	0,83195	11,75409
---	----------------	----------------	----------------	-----------------

Durée de vie moyenne : **6,4 ans**

VI. PASSIFS PRIVILEGIÉS (suite)

b) 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 0.375% 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	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% 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 3.0% mars 2033	FR001400SGD2	10/03/2033	1 000
▪ 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 septembre 2024

	Date d'échéance	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 5,45 Md€)		
▪ dont emprunts à court terme	inf à 6 mois	2 148
▪ dont opérations de pensions livrées	inf à 6 mois	637
▪ dont opérations à long terme	indéterminée	217
▪ 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	2 579,3	4 442,1	4 694,6	11 716,1
▪ > 1 et ≤ 5 ans	8 756,2	10 551,2		19 307,4
▪ > 5 et ≤ 10 ans	6 855,1	7 728,0		14 583,1
▪ > 10 ans	5 847,0	8 577,4		14 424,4
TOTAL en M€	24 037,7	31 298,7	4 694,6	60 031,0
Durée de vie moyenne (années)	6,7	7,2	0,5	6,5

b) Passifs

(en M€, avant swaps de devises)

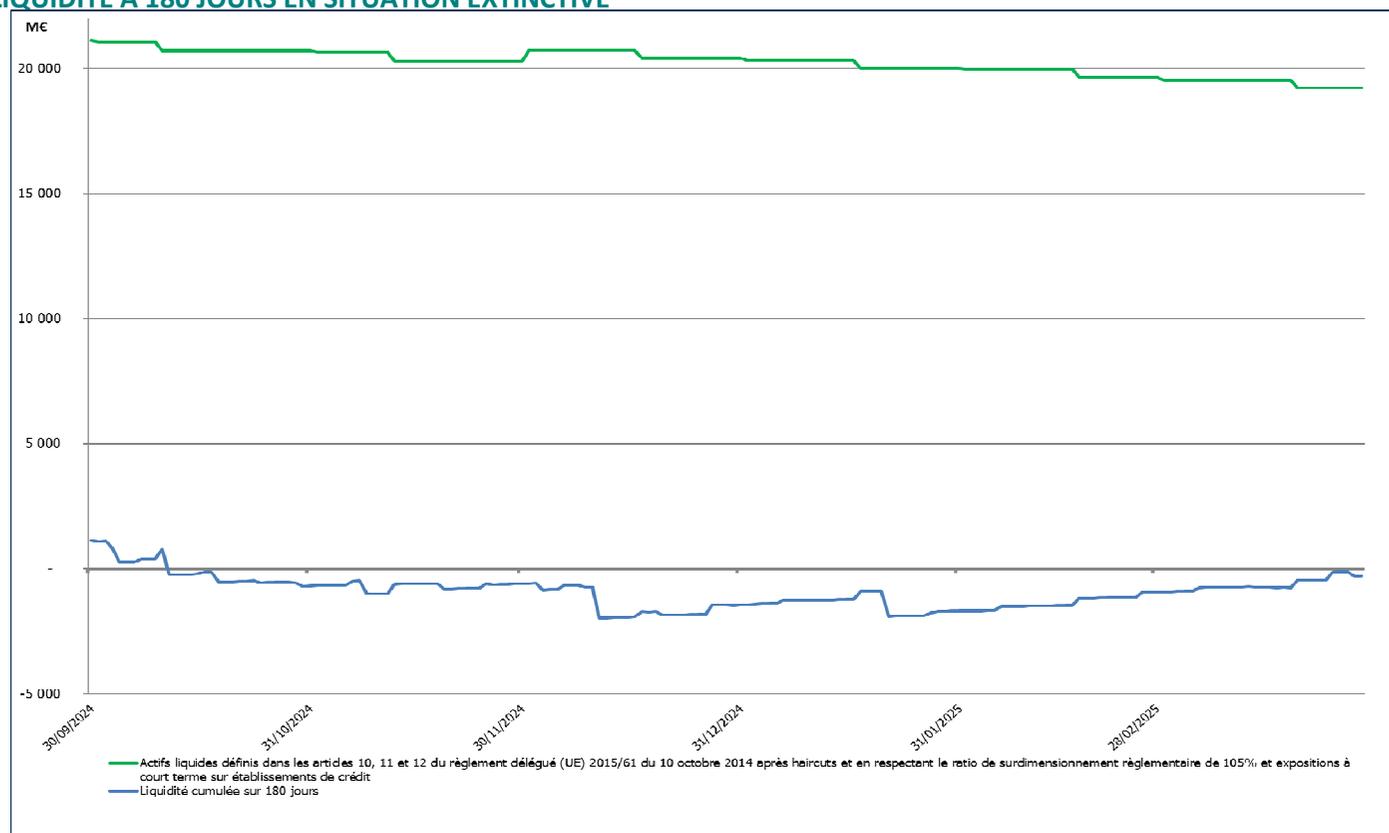
	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	51 669,7	57 472,6
Durée de vie moyenne (années)	6,4	6,9

(*) 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 Prudential 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 septembre 2024, la Compagnie de Financement Foncier respecte cette limite

X. LIQUIDITÉ À 180 JOURS EN SITUATION EXTINCTIVE


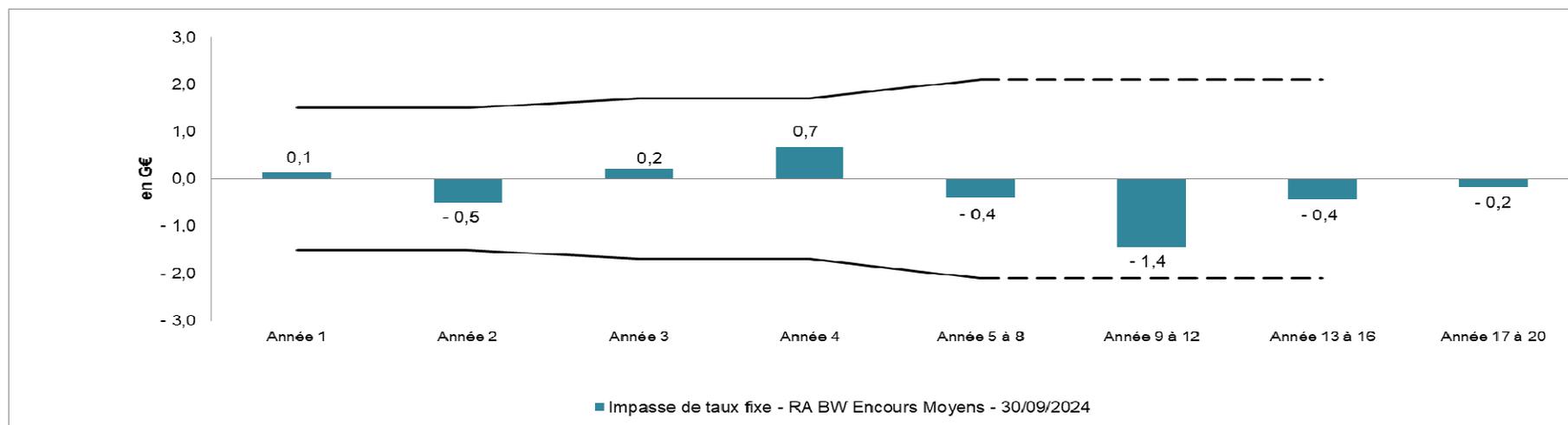
Les créances éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, en valeur nominale, s'élèvent à :
 permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à 8,0 Md€ auprès de la BCE
 tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum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

16,6 Md€

Mouvements sur 180 jours	Capital	Intérêts
Total Entrées	6 236,2	1 509,4
Total Sorties	- 6 825,5	- 1 215,4
Net	- 589,3	294,0

XI. POSITION DE TAUX ET RISQUE DE CHANGE

a) impasse de taux au 30 septembre 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 30/09/2024, 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 112,55 % au 30 juin 2024.

c) Encours douteux et dépréciations

	Encours douteux	taux de douteux	Dépréciation sur créances douteuses ⁽²⁾
prêts hypothécaires aux particuliers			
avec garantie publique ⁽¹⁾	426,1	3,3%	0,4
autres hypothécaires	179,4	1,7%	18,4
prêts hypothécaires aux corporates			
avec garantie publique ⁽¹⁾		0,0%	0,0
autres hypothécaires	0,1	0,0%	0,0
secteur public	0,2	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 30 septembre 2024

