

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	23,60	Passifs privilégiés	51,46
encours détenus en direct	19,59	dont Obligations Foncières	50,91
prêts sécurisés article L.211-38	4,01	dont écarts de change sur O.F	-0,17
Expositions sur personnes publiques	31,44	Passifs chirographaires	7,47
encours détenus en direct	19,15	dont mises en pension	0,57
prêts sécurisés article L.211-38	11,78	dont compte courant d'associé	0,66
placement court terme à la Banque de France	0,51		
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés, surcotes sur prêts,...)	1,32	Passifs subordonnés	0,06
Expositions et dépôts suffisamment sûrs et liquides	4,68	Capitaux propres	2,06
TOTAL ACTIF	61,05	TOTAL PASSIF	61,05

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

15,0%

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	23 186,2	27 605,0 (1)	4 683,6	55 474,9	89,6%
▪ Belgique	426,0			426,0	0,7%
▪ Canada		87,2		87,2	0,1%
▪ Espagne		99,0		99,0	0,2%
▪ Etats-Unis		1 343,1		1 343,1	2,2%
▪ Italie		2 637,3		2 637,3	4,3%
▪ Japon		366,2		366,2	0,6%
▪ Pays-Bas	15,6			15,6	0,0%
▪ Pologne		283,2		283,2	0,5%
▪ Portugal		0,0		0,0	0,0%
▪ Suisse		1 176,7		1 176,7	1,9%
Total général	23 627,8	33 597,8	4 683,6	61 909,2	100%

(1) dont 506 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	289 263	19 313,1	91 885	3 558,8	147	96,0	70	659,8	381 365	23 627,8	100,0%
dont :											
1. Catégories de créances											
▪ habitat	289 263	19 313,1	88 905	2 960,0	146	96,0	4	13,00	378 318	22 382,1	94,7%
▪ équipement	0	0,0	69	10,3	1	0,0	66	646,8	136	657,1	2,8%
▪ autre	0	0,0	2 911	588,5	0	0,0	0	0	2 911	588,5	2,5%
2. Types de garanties											
▪ hypothécaire - usage habitat	65 339	3 889,9	38 550	1 670,5	146	96,0	4	13,0	104 039	5 669,3	24,0%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	181 749	11 522,4	28 459	1 204,1	0	0,0	0	0,0	210 208	12 726,5	53,9%
▪ caution Crédit-Logement	42 175	3 900,8	24 807	673,9	0	0,0	0	0,0	66 982	4 574,7	19,4%
▪ hypothécaire - usage commercial	0	0,0	69	10,3	1	0,0	66	646,8	136	657,1	2,8%
3. Age des prêts											
▪ moins d'un an	1	0,1	115	20,1	0	0,0	9	86,1	125	106,3	0,4%
▪ 1 à moins de 5 ans	1 442	141,1	3 854	423,5	0	0,0	23	247,4	5 319	812,1	3,4%
▪ 5 ans et plus	287 820	19 171,9	87 916	3 115,2	147	96,0	38	326,2	375 921	22 709,3	96,1%
4. Maturités résiduelles											
▪ moins d'un an	12 091	117,7	2 267	10,2	25	1,7	6	41,2	14 389	170,8	0,7%
▪ 1 à moins de 5 ans	44 095	908,7	10 381	126,7	38	20,0	39	486,3	54 553	1 541,8	6,5%
▪ 5 ans et plus	233 077	18 286,6	79 237	3 422,0	84	74,3	25	132,3	312 423	21 915,2	92,8%

⁽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	22 871,9	100,0%	4 394,3 (19,2%)	2 246,3 (9,8%)	3 271,7 (14,3%)	4 395,1 (19,2%)	4 192,4 (18,3%)	1 613,0 (7,1%)	1 128,5 (4,9%)	691,0 (3,0%)	362,7 (1,6%)	190,4 (0,8%)	386,4 (1,7%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	1,1	0,0%	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	12 725,4	55,6%	2 027,9	1 107,3	1 694,6	2 602,6	2 657,6	1 053,3	710,1	396,3	208,1	106,9	160,7
▪ hypothécaire	5 570,6	24,4%	1 612,1	753,7	944,7	804,4	573,7	205,3	170,6	150,0	96,0	55,8	204,3
▪ caution Crédit-Logement	4 574,7	20,0%	753,6	385,3	632,4	988,0	961,0	354,5	247,8	144,4	58,6	27,8	21,4
2. Motif													
▪ accession	16 788,0	73,4%	3 669,5	1 724,5	2 334,2	3 155,9	2 990,1	1 146,3	768,6	434,2	232,4	121,0	211,2
▪ locatif	5 495,4	24,0%	583,7	430,7	863,9	1 174,6	1 161,8	450,2	337,0	237,5	116,0	54,3	85,6
▪ autre	588,5	2,6%	141,1	91,1	73,6	64,5	40,5	16,5	22,9	19,3	14,3	15,1	89,7
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	557,3	2,4%	353,5	66,9	34,7	25,5	24,3	6,7	6,6	8,2	6,4	6,9	17,6
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	68,0	0,3%	48,7	9,6	4,7	2,8	1,3	0,5	0,1	0,1	0,0	0,2	0,2
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	22 246,6	97,3%	3 992,2	2 169,9	3 232,4	4 366,8	4 166,8	1 605,8	1 121,8	682,7	356,3	183,4	368,5
4. Défauts													
▪ impayés > 3 mois	43,8	0,2%	5,7	2,9	5,3	7,3	9,5	5,8	2,5	2,6	0,6	0,2	1,4
▪ surendettement - Neiertz	253,0	1,1%	32,9	21,3	28,2	44,9	48,2	22,0	13,6	9,5	8,4	3,4	20,7
▪ recouvrement judiciaire	314,3	1,4%	46,0	28,5	37,7	50,6	59,4	16,6	12,1	8,5	4,4	6,7	43,7

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

sur tout le portefeuille **61,4%** sur les prêts garantis FGAS : **63,4%** sur les autres prêts : **58,9%**

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

sur tout le portefeuille **69,0%** sur les prêts garantis FGAS : **68,7%** sur les autres prêts : **69,5%**

⁽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 121,8 M€ au 30 septembre . L'encours non financé par des obligations foncières s'élevait à 309,7 M€ au 30 septembre 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	22 430,4	98,1%	4 141,2	2 174,2	3 202,9	4 353,9	4 188,3	1 612,4	1 128,4	690,9	362,7	190,4	385,1
▪ Auvergne Rhône-Alpes	2 066,7	9,0%	471,3	235,4	339,9	449,3	338,5	98,8	54,7	30,7	13,7	9,0	25,4
▪ Bourgogne Franche-Comté	424,0	1,9%	81,4	36,2	48,2	87,5	98,8	28,9	14,1	9,0	5,2	3,0	11,7
▪ Bretagne	544,6	2,4%	140,4	46,6	62,4	99,8	113,5	31,4	18,9	12,3	7,7	4,4	7,2
▪ Centre	649,4	2,8%	82,1	40,0	54,6	80,3	134,7	84,5	64,5	44,6	28,8	11,2	24,0
▪ Corse	32,0	0,1%	9,8	3,5	5,5	6,2	4,2	0,8	0,2	0,7	0,1	0,0	1,1
▪ Grand Est	935,6	4,1%	136,1	75,5	120,8	195,5	202,6	77,0	48,4	29,2	18,6	11,1	20,9
▪ Hauts de France	2 171,4	9,5%	188,0	108,6	161,6	266,8	484,9	315,4	268,7	180,7	92,3	44,3	60,0
▪ Ile-de-France	6 654,0	29,1%	1 361,1	718,8	1 035,2	1 427,2	1 148,3	361,0	259,9	157,2	71,4	31,9	82,0
▪ Normandie	1 112,6	4,9%	135,6	65,2	74,1	141,2	297,4	149,3	96,8	63,1	36,1	25,0	28,9
▪ Nouvelle Aquitaine	1 850,9	8,1%	370,7	203,8	283,6	350,0	331,4	114,9	74,2	44,7	25,4	16,4	35,9
▪ Occitanie	2 760,1	12,1%	434,3	283,3	526,1	610,9	487,6	159,3	108,1	58,6	33,8	15,7	42,3
▪ Dom-Tom	68,9	0,3%	12,1	7,5	11,3	9,6	9,0	3,7	4,2	7,1	2,7	0,5	1,2
▪ Pays de la Loire	1 029,5	4,5%	212,2	91,2	111,0	193,9	226,6	72,7	50,7	29,3	12,4	7,4	22,0
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 130,9	9,3%	506,1	258,8	368,7	435,5	310,7	114,6	64,8	23,9	14,7	10,5	22,6
Belgique	426,0	1,9%	247,3	69,8	65,5	38,4	2,8	0,7	0,1	0,1	0,0	0,0	1,3
▪ région de Bruxelles-capitale	35,4	0,2%	19,1	7,5	6,1	2,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
▪ région wallonne	162,2	0,7%	84,6	28,0	28,8	17,8	2,1	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
▪ région flamande	228,4	1,0%	143,5	34,3	30,5	18,3	0,7	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	0,8
Pays-Bas	15,6	0,1%	5,9	2,3	3,3	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	3 751	65,7	4 714	70,3	204	2,5		
2005	4 732	102,1	2 910	59,4	338	4,6		
2006	6 956	174,5	4 328	120,5	385	7,2		
2007	8 703	265,2	5 468	163,7	485	13,6		
2008	7 997	393,8	5 273	161,0	355	7,3		
2009	6 697	309,1	8 493	325,1	389	8,3		
2010	10 307	469,4	14 033	576,9	1 129	37,3	1	0,0
2011	9 065	460,8	13 319	562,2	1 361	56,1	7	0,5
2012	5 043	310,2	10 030	503,9	914	47,4	3	0,2
2013	5 991	352,8	13 206	797,4	1 387	57,7	6	0,5
2014	6 072	388,8	14 278	905,9	2 306	119,7	5	1,0
2015	7 368	436,9	18 988	1 286,6	9 169	433,4	8	0,8
2016	6 728	474,6	23 494	1 632,2	9 310	621,2	4	0,7
2017	7 152	607,0	32 907	2 413,9	16 842	1 260,9	11	1,8
2018	5 120	522,0	25 250	1 939,1	16 583	1 370,4	17	3,9
2019	1 643	155,0	8 982	730,1	5 519	493,8	6	1,1
2020	161	13,2	1 611	148,3	157	16,1	1	0,0
2021	133	11,3	1 286	137,9	48	5,6		
2022	99	12,1	1 082	124,9	98	11,2		
2023	85	19,4	526	63,6	3	0,3		
2024	86	16,4	30	3,8				
total	103 889	5 560,3	210 208	12 726,5	66 982	4 574,7	69	10,3

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
2025	7 615	85,0	4 401	31,2	2 340	11,7	2	0,04
2026	5 999	76,6	4 390	34,4	1 680	21,8	7	0,29
2027	6 091	106,0	5 410	66,5	2 256	43,6	4	0,30
2028	6 760	163,5	5 676	97,4	1 820	51,5	2	0,25
2029	6 797	184,6	5 708	125,0	1 881	63,9	2	0,05
2030	6 500	209,1	6 117	156,3	2 168	85,9	1	0,06
2031	5 640	212,2	6 449	188,8	1 812	85,4	6	0,65
2032	4 949	223,6	6 774	238,4	2 496	134,1	6	1
2033	4 460	244,5	6 140	259,9	2 442	135,5	10	1,5
2034	4 435	254,2	6 197	293,9	2 124	135,1	11	2,3
2035	4 651	285,6	7 013	359,9	2 793	182,8	4	0,6
2036	4 915	316,3	7 770	410,8	2 534	169,0	3	0,5
2037	4 591	328,9	8 935	523,9	3 553	258,2	4	0,8
2038	4 315	327,7	9 733	590,0	3 765	273,2	3	1,0
2039	4 113	311,0	10 816	660,0	3 056	238,5	2	0,5
2040	3 741	280,3	12 774	831,6	3 372	269,5		
2041	3 829	298,3	15 259	1 030,1	3 338	279,1	1	0,2
2042	3 483	303,7	17 865	1 423,2	4 192	351,3	0	0,0
2043	2 787	253,3	15 808	1 310,3	5 136	440,5	1	0,5
2044	1 583	148,3	12 536	1 044,7	4 374	389,1		
2045	1 116	108,1	10 955	906,7	4 093	378,8		
2046	927	88,6	8 846	764,4	3 731	357,5		
2047	512	50,0	5 396	520,0	1 418	147,9		
2048	319	31,1	3 721	345,0	370	43,4		
2049	217	20,9	2 317	210,9	115	12,2		
2050	221	21,8	1 617	147,8	76	9,4		
2051	212	18,5	1 061	101,1	40	5,0		
2052	73	6,7	325	33,3	5	0,7		
2053	45	4,8	84	9,4	2	0,2		
2054	28	2,5	39	3,7				
2055	19	2,3	19	1,9				
2056	6	0,5	13	1,3				
2057	35	15,1	9	1,2				
2058	547	150,9	7	0,5				
2059	223	44,6	11	1,1				
2060	183	37,0	6	0,5				
2061	198	41,2	4	0,5				
2062	267	51,6	4	0,5				
2063	185	32,3	0	0,0				
2064	163	28,5	1	0,1				
2065	109	15,8						
2066	71	10,3						
2067 ->	959	164,7	2	0,2				
total	103 889	5 560,3	210 208	12 726,5	66 982	4 574,7	69	10,3

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	755,8	100,0%	208,3 (27,6%)	73,6 (9,7%)	473,5 (62,7%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,4 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)
<i>dont :</i>													
1. Motif													
▪ immobilier social	92,6	12,3%	88,8	3,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
▪ autre	663,3	87,7%	119,5	69,8	473,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	315,7	41,8%	77,7	53,4	184,6	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	440,2	58,2%	130,6	20,2	289,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0

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

46,2%

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	38	4,9		
2002	15	7,5		
2003	21	16,2		
2004	10	5,4		
2005	16	15,6		
2006	19	23,8		
2007	2	3,5		
2008	3	2,4		
2009	4	2,0		
2010	7	2,8		
2011	1	0,3		
2012				
2013	2	0,3		
2014	3	9,5	2	12,4
2015	2	0,2		
2016			1	6,0
2017	3	2,8	8	67,8
2018			10	141,3
2019	4	11,9	14	85,8
2020			5	22,2
2021			7	106,8
2022			5	53,0
2023			6	65,5
2024				
total	150	109,0	67	646,8

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

b) Corporates

année de fin de contrat	Répartition par types de garanties			
	hypothécaire- habitat		hypothécaire-commercial	
	Nb	Encours	Nb	Encours
2025	26	1,8	5	41,1
2026	16	2,3	7	66,2
2027	7	5,0	10	105,1
2028	8	4,3	15	221,5
2029	7	18,8	7	83,1
2030	1	0,0	4	30,7
2031	4	1,4	6	38,2
2032	15	7,4	2	28,0
2033	17	8,1	1	4,5
2034	9	3,9	9	21,7
2035	8	3,3		
2036	5	12,3		
2037	12	18,5		
2038	4	5,2	1	6,7
2039	1	1,2		
2040	3	4,3		
2041	3	1,6		
2042	1	7,9		
2043	1	1,1		
2044				
2045				
2046	1	0,5		
2047				
2048				
2049	1	0,2		
total	150	109,0	67	646,8

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	753,1 ⁽¹⁾	2 967,8	15 619,0	1 955,6	6 309,6	27 605,0 ⁽³⁾	82,2%
▪	Espagne			99,0			99,0	0,3%
▪	Italie	1 917,4	144,1	575,9			2 637,3	7,8%
▪	Pologne	283,2					283,2	0,8%
▪	Portugal						0,0	0,0%
▪	Suisse			447,5	639,3	89,9	1 176,7	3,5%
▪	Japon			237,2		129,0	366,2	1,1%
▪	Etats-Unis		43,9	1 299,2			1 343,1	4,0%
▪	Canada			0,0	87,2		87,2	0,3%
	Total général	2 953,7	3 155,7	18 277,8	2 682,1	6 528,5	33 597,8	100,0%

(1) dont 506 M€ de dépôts à la Banque de France

(2) dont 580,0 M€ de titres donnés en pensions livrées.

(3) dont des expositions sur des Partenariats Publics Privés pour 1 147,4 M€.

- écart de change avec le montant après swaps de devises : - 879,8 M€

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

18,2 Md€

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES

b) Répartition des encours France par région

Régions	Encours (M€)	%
▪ Auvergne Rhône-Alpes	3 485,2	12,6%
▪ Bourgogne Franche-Comté	1 288,3	4,7%
▪ Bretagne	1 042,9	3,8%
▪ Centre	1 083,7	3,9%
▪ Corse	179,8	0,7%
▪ Grand Est	1 918,4	6,9%
▪ Hauts de France	2 000,7	7,2%
▪ Ile-de-France	5 765,9	20,9%
▪ Normandie	1 189,7	4,3%
▪ Nouvelle Aquitaine	1 950,4	7,1%
▪ Occitanie	2 839,8	10,3%
▪ Pays de la Loire	1 380,3	5,0%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 424,1	8,8%
▪ Dom-Tom	302,8	1,1%
▪ dépôts à la Banque de France	506,0	1,8%
▪ Etat Français	247,1	0,9%
Total général	27 605,0	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	2	0,1
2025	5 342	407,1
2026	41 247	3 244,2
2027	7 129	1 762,8
2028	2 578	1 072,0
2029	581	616,2
2030	678	785,8
2031	691	719,9
2032	758	1 349,5
2033	853	1 273,6
2034	805	1 460,7
2035	843	1 755,7
2036	906	1 669,8
2037	963	1 830,0
2038	712	1 399,5
2039	717	2 350,1
2040	480	1 050,0
2041	592	1 715,8
2042	481	1 624,6
2043	347	1 215,3
2044	326	1 402,0
2045	192	754,1
2046	187	542,8

année de fin de contrat	Nb	Encours
2047	161	448,2
2048	137	553,7
2049	73	324,0
2050	34	184,3
2051	64	286,6
2052	44	220,1
2053	69	235,2
2054	68	273,7
2055	52	64,9
2056	12	64,3
2057	8	167,7
2058	14	5,0
2059	19	7,8
2060	11	2,9
2061	14	12,8
2062	27	10,7
2063	30	17,4
2064	39	56,6
2065	26	10,4
2066	10	106,7
2067	2	5,1
2068	2	11,5
2071	1	20,6
total	68 327	33 091,8

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 : 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 : 25/09/25 date d'échéance : 28/10/25 date d'échéance : 02/12/25 date d'échéance : open 	300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 300,0 1 265,0
<i>- montants garantis par un portefeuille de créances</i>	<i>1 527,4</i>
▪ ICNE sur prêts à BPCE	65,4
▪ créances émises par des établissements de crédit bénéficiant du 1 ^{er} échelon de qualité de crédit à court terme	0,00
▪ Dépôts bancaires à vue auprès d'établissements de crédit bénéficiant du 2 ^{ème} échelon de qualité de crédit à court terme	53,2
▪ Créances émises par des établissements de crédit bénéficiant du 3 ^{ème} échelon de qualité de crédit à court terme	
TOTAL	4 683,6

Montant des titres, sommes et valeurs reçues en garantie des opérations de couverture :
117,9 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 2024.

VI. remboursements anticipés

	Particuliers	
	prêts détenus en direct	prêts mobilisés (1)
Remboursements anticipés		
▪ montant observé sur un an glissant	680,5	235,3
▪ taux observé sur un an glissant	3,2%	4,1%

	Corporates publics et privés	
	prêts détenus en direct	prêts mobilisés (1)
	26,5	38,3
	0,2%	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	5 069,0	193,1	0,0	0,0	0,0	5 262,1
▪ > 1 et ≤ 5 ans	22 799,0	144,9	666,0	423,5	51,0	24 084,3
▪ > 5 et ≤ 10 ans	12 851,3	170,1	836,5	121,0	85,0	14 063,9
▪ > 10 ans	7 351,4	29,0	0,0	121,0	0,0	7 501,3
TOTAL en M€	48 070,7	537,0	1 502,4	665,4	136,0	50 911,7

Parité devise contre 1 € (cours au 31/12/2024)	1,0355	0,9385	0,8265	11,7610
---	---------------	---------------	---------------	----------------

Durée de vie moyenne : **6,3 ans**

VI. PASSIFS PRIVILEGES (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			33 513
▪ 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	1 150
▪ 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% octobre 2029	FR001400TM31	29/10/2029	500
▪ 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	850
▪ 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 31 décembre 2024

	Date d'échéance	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 7,47 Md€)		
▪ dont emprunts à court terme	inf à 6 mois	4 159
▪ dont opérations de pensions livrées	inf à 6 mois	567
▪ dont opérations à long terme	indéterminée	210
▪ 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	2 549,4	4 098,7	4 683,6	11 331,7
▪ > 1 et ≤ 5 ans	8 706,1	11 523,9		20 230,0
▪ > 5 et ≤ 10 ans	6 751,3	8 536,2		15 287,5
▪ > 10 ans	5 620,9	9 439,0		15 059,9
TOTAL en M€	23 627,7	33 597,8	4 683,6	61 909,1
Durée de vie moyenne (années)	6,6	7,5	0,5	6,6

b) Passifs

(en M€, avant swaps de devises)

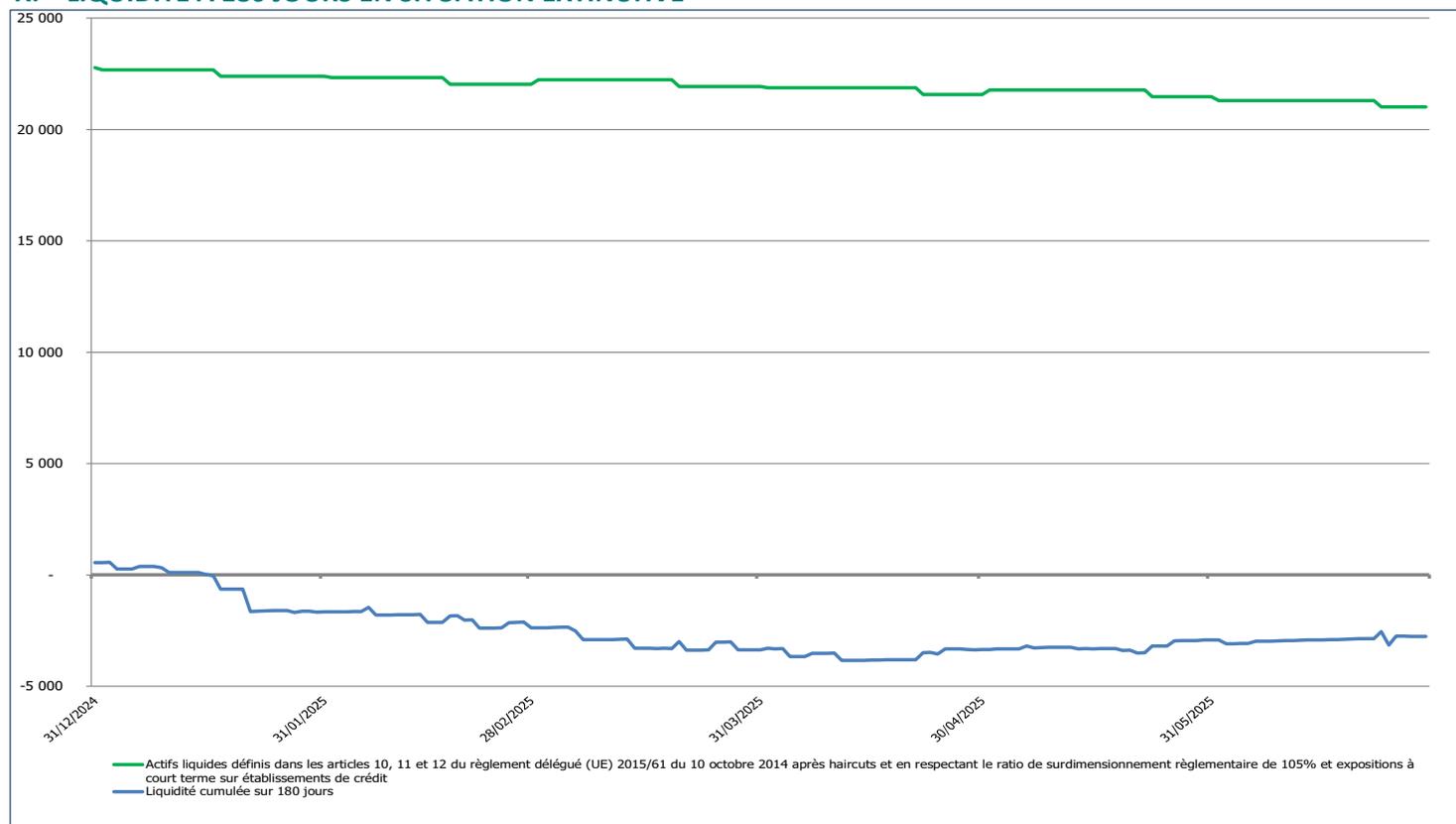
	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	50 911,7	58 675,0
Durée de vie moyenne (années)	6,3	6,6

(*) 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 31 décembre 2024, la Compagnie de Financement Foncier respecte cette limite

X. LIQUIDITÉ À 180 JOURS EN SITUATION EXTINCTIVE


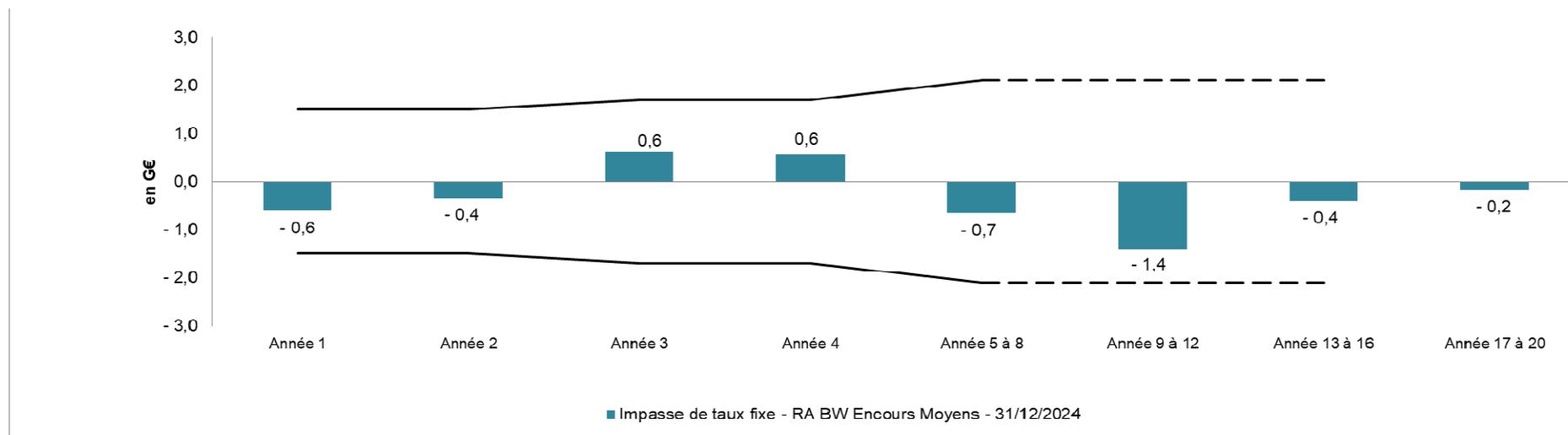
Les créances éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, en valeur nominale, s'élèvent à :
permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à 7,9 Md€ auprès de la BCE
tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 105%.

18,2 Md€

Mouvements sur 180 jours	Capital	Intérêts
Total Entrées	5 675,1	1 640,9
Total Sorties	- 8 607,6	- 1 474,0
Net	- 2 932,5	166,9

XI. POSITION DE TAUX ET RISQUE DE CHANGE

a) impasse de taux au 31 décembre 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 31 décembre 2024 , calculés conformément à la CRR/CRD 4

(en millions d'euros)

Expositions	montant
total des expositions (EAD)	61 511
Total des expositions en risque (RWA)	5 052
pondération moyenne des encours soumis au risque de crédit	8,2%

Fonds propres	montant
Common Equity Tier One	1 951
Additional Tier One	
Tier Two	
Total fonds propres	1 951

Ratios de solvabilité	(en %)
Common Equity Tier one	38,6%
Ratio de solvabilité Tier one	38,6%
Ratio de solvabilité	38,6%

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 110,41 % au 30 septembre 24.

c) Encours douteux et dépréciations

	Encours douteux	taux de douteux	Dépréciation sur créances douteuses ⁽²⁾
prêts hypothécaires aux particuliers			
avec garantie publique ⁽¹⁾	431,0	3,4%	0,5
autres hypothécaires	183,5	1,8%	17,7
prêts hypothécaires aux corporates			
avec garantie publique ⁽¹⁾	0,2	0,0%	0,0
autres hypothécaires	0,4	0,1%	0,0
secteur public	0,0	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 2024

