MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories referred to in item 19 of the Guidelines published by ESMA on 3 August 2023, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS - The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the Prospectus Regulation as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

Final Terms dated 8 September 2025

COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER

Legal entity identifier (LEI): DKGVVH5FKILG8R13CO13

Euro 125,000,000,000
Euro Medium Term Note Programme
for the issue of *Obligations Foncières*
Due from one month from the date of original issue

SERIES NO: 710
TRANCHE NO: 1
Euro 750,000,000 2.750 per cent. *Obligations Foncières* due March 2031 (the "Notes**")**
Issued by: COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER (the "Issuer**")**

Issue Price: 99.482 per cent.

Joint Lead Managers

ABN AMRO BANK
BBVA
DEUTSCHE BANK
DZ BANK AG
NATIXIS
NORD/LB

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Joint Lead Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Joint Lead Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances

The expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council dated 14 June 2017, as amended.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the base prospectus dated 20 June 2025 which received approval number 25-231 from the French *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") on 20 June 2025 (the "**Base Prospectus**") and the first supplement to the Base Prospectus dated 26 August 2025 which received approval number 25-353 from the AMF on 26 August 2025 (the "**Supplement**") which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation.

This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented in order to obtain all the relevant information. A summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and the Supplement are available for viewing on the website of the AMF (https://www.amf-france.org/en) and on the website of the Issuer (https://foncier.fr/en/).

1	Issuer:		Compagnie de Financement Foncier
2	(i)	Series Number:	710
	(ii)	Tranche Number:	1
	(iii)	Date on which the Notes become fungible:	Not Applicable
3	Specified Currency or Currencies:		Euro
4	Aggregate Nominal Amount:		
	(i)	Series:	Euro 750,000,000
	(ii)	Tranche:	Euro 750,000,000
5	Issue Price:		99.482 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6	Specified Denominations:		Euro 50,000
7	(i)	Issue Date:	10 September 2025
	(ii)	Interest Commencement Date:	Issue Date
8	Maturity Date:		10 March 2031
9	Extended Maturity Date:		Not Applicable
10	Interest Basis:		2.750 per cent. Fixed Rate (*further particulars specified below*)
11	Redemption Basis:		Redemption at par
12	Change of Interest Basis:		Not Applicable
13	Put/Call Options:		Not Applicable
14	Maximum/Minimum Rates of Interest, Final Redemption Amounts and/or Optional Redemption Amounts:		Not Applicable

15	(i)	Status of the Notes:	*Obligations Foncières*
	(ii)	Dates of the corporate authorisations for issuance of Notes obtained:	Decision of the *Conseil d'administration* of the Issuer dated 11 December 2024 authorising the issue of the Notes and delegating such authority to, *inter alios*, its *Directeur Général* and its *Directeur Général Délégué* to sign and execute all documents in relation to the issue of Notes and decision of the *Conseil d'administration* of the Issuer dated 27 June 2025 authorising the quarterly programme of borrowings which benefit from the *privilège* referred to in Article L.513-11 of the French *Code monétaire et financier* up to and including Euro 2,700,000,000 for the third quarter of 2025.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

16	**Fixed Rate Note Provisions**		Applicable
	(i)	Rate of Interest:	2.750 per cent. *per annum* with respect to each Interest Accrual Period payable annually in arrear. There will be a first short coupon in respect of the first Interest Period, from, and including, the Interest Commencement Date up to, but excluding, the first Interest Payment Date.
	(ii)	Interest Payment Dates:	10 March in each year commencing on 10 March 2026
	(iii)	Interest Period Date:	Not Applicable
	(iv)	Fixed Coupon Amount:	Euro 1,375.00 per Specified Denomination subject to the provisions of sub-paragraph (v) (Broken Amount) below.
	(v)	Broken Amount:	In respect of the period commencing on, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, 10 March 2026: Euro 681.85 per Specified Denomination, payable on the Interest Payment Date falling on 10 March 2026.
	(vi)	Day Count Fraction (Condition 5(a)):	Actual/Actual-ICMA
	(vii)	Determination Date (Condition 5(a)):	10 March in each year
17	**Floating Rate Note Provisions**		Not Applicable
18	**Zero Coupon Note Provisions**		Not Applicable
19	**Inflation Linked Note Interest Provisions**		Not Applicable
20	**Fixed/Floating Rate Note Provisions**		Not Applicable

21	**Rate Switch and Rate Lock-In Provisions**	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

22	**Call Option**	Not Applicable
23	**Put Option**	Not Applicable
24	**Final Redemption Amount of each Note**	Redemption at par
	Inflation Linked Notes – Provisions relating to the Final Redemption Amount:	Not Applicable
25	**Optional Redemption Amount**	
	Inflation Linked Notes – Provisions relating to the Optional Redemption Amount:	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

26	**Form of Notes:**	Dematerialised Notes
	(i) Form of Dematerialised Notes:	Bearer dematerialised form (*au porteur*)
	(ii) Registration Agent:	Not Applicable
	(iii) Temporary Global Certificate:	Not Applicable
	(iv) Applicable TEFRA exemption:	TEFRA not applicable
27	**Financial Centre(s) (Condition 7(h)) or other special provisions relating to Payment Dates:**	Not Applicable
	Adjusted Payment Date (Condition 7(h)):	The next following business day as per Condition 7(h)
28	**Talons for future Coupons to be attached to Definitive Materialised Notes (and dates on which such Talons mature):**	Not Applicable
29	**Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:**	Not Applicable
30	**Consolidation provisions:**	The provisions in Condition 12(b) apply

31	**Meeting and Voting Provisions (Condition 10):**	Contractual *Masse* shall apply. The initial Representative will be: MURACEF 5, rue Masseran 75007 Paris France The alternate Representative will be: M. Hervé Bernard VALLEE 1, Hameau de Suscy 77390 Crisenoy France The Representative will not receive any remuneration.

PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on Euronext Paris and the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange of the Notes described herein pursuant to the Euro 125,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Compagnie de Financement Foncier.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Issuer:

Duly represented by:

Paul Dudouit, Directeur Général Délégué / Deputy CEO

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING

(i)	Admission to trading:	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris and on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date.
(ii)	Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	Not Applicable

2. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Non-Exempt Offer Jurisdiction(s):	Not Applicable
Offer Price:	Not Applicable
Conditions to which the Non-Exempt Offer is subject:	Not Applicable
Offer Period (including any possible amendments):	Not Applicable
Description of the application process:	Not Applicable
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amount paid in excess by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of the application:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Not Applicable
Manner in and date on which results of the Non-Exempt Offer are to be made public:	Not Applicable
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Consent of the Issuer to use the Prospectus during the Offer Period:	Not Applicable

Authorised Offeror(s) in Non-Exempt Offer Jurisdiction(s) where the Non-Exempt Offer takes place:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	Not Applicable
Conditions attached to the consent of the Issuer to use the Prospectus:	Not Applicable

3. SPECIFIC CONTROLLER

The specific controller (*contrôleur spécifique*) of the Issuer has certified on 2 July 2025 and 4 September 2025 that the value of the assets of the Issuer will be greater than the value of its liabilities benefiting from the *privilège* defined in Article L.513-11 of the *Code monétaire et financier*, after settlement of this issue and of the issues which have been the subject of previous attestations and that the coverage ratio of the Issuer is compliant with the minimum overcollateral ratio specified in Article R.513-8 of the *Code monétaire et financier*.

4. RATINGS

Ratings:	The Programme has been rated Aaa by Moody's France SAS ("**Moody's**"), AAA by S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") and AAA by Scope Ratings GmbH ("**Scope**"). For Moody's, Notes issued under the Programme are deemed to have the same rating as the Programme, investors are invited to check on a regular basis the rating assigned to the Programme which is publicly disclosed via Moody's rating desk or moodys.com. The Notes issued under the Programme will be rated AAA by S&P[1] and AAA by Scope[2]. Each of S&P, Moody's and Scope is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No 1060/2009 (as amended) (the "**CRA Regulation**"). As such, each of S&P, Moody's and Scope is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with the CRA Regulation (https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation)

[1] *An* obligation *rated "AAA" has the highest rating assigned by S&P Global Ratings. The obligor capacity to meet its financial commitment on the* obligation *is extremely strong (source: S&P Global Ratings).* A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency without notice.

[2] *An obligation rated "AAA" by Scope reflects an opinion of exceptionally strong credit quality.* A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency without notice.

5. NOTIFICATION

The AMF in France has provided the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in Luxembourg with certificates of approval attesting that the Base Prospectus and the Supplement, respectively, have been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

6. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

7. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND ESTIMATED TOTAL EXPENSES

(i)	Reasons for the offer:	The net proceeds of the issue of the Notes will be used for the Issuer's general corporate purposes.
(ii)	Estimated net proceeds:	Euro 744,521,250
(iii)	Estimated total expenses:	EUR 11,850 (EUR 7,300 for the Euronext Paris listing fees and EUR 4,550 for the Luxembourg Stock Exchange listing fees)

8. YIELD

Indication of yield:	2.855 per cent. *per annum*. The yield is calculated on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

9. DISTRIBUTION

(i)	Method of distribution:	Syndicated
(ii)	If syndicated:	
	(A) Names and addresses of Managers and underwriting commitments:	ABN AMRO Bank N.V. Gustav Mahlerlaan 10 1082 PP Amsterdam The Netherlands Euro 105,000,000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Ciudad BBVA C/ Sauceda 28, Edificio Asia 28050 Madrid Spain Euro 105,000,000 Deutsche Bank Aktiengesellschaft Theodor-Heuss-Allee 70 60486 Frankfurt am Main Germany Euro 105,000,000

		DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Germany Euro 105,000,000 Natixis 7, promenade Germaine Sablon 75013 Paris France Euro 225,000,000 Norddeutsche Landesbank - Girozentrale – Zuleitung 2880/6409 Friedrichswall 10 30159 Hannover Euro 105,000,000
	(B) Date of Subscription Agreement:	8 September 2025
	(C) Stabilisation Manager(s) (if any):	Not Applicable
(iii)	If non-syndicated, name and address of Manager:	Not Applicable
(iv)	Total commission and concession:	0.2125 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
(v)	Additional selling restrictions:	Not Applicable
(vi)	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Applicable
(vii)	Prohibition of Sales to UK Retail Investors:	Applicable
(viii)	Non-Exempt offer:	Not Applicable
(ix)	Additional information in respect of the Canadian selling restriction:	Not Applicable

10. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN:	FR0014012IF1
Common Code:	317436319
Depositaries:	
(i) Euroclear France to act as Central Depositary:	Yes
(ii) Common Depositary for Euroclear and Clearstream Banking S.A.:	No
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s):	Not Applicable
Delivery:	Delivery against payment

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
The aggregate principal amount of Notes issued has been translated into Euro at the rate of [•] per Euro 1.00 producing a sum of:	Not Applicable

ANNEX-ISSUE SPECIFIC SUMMARY

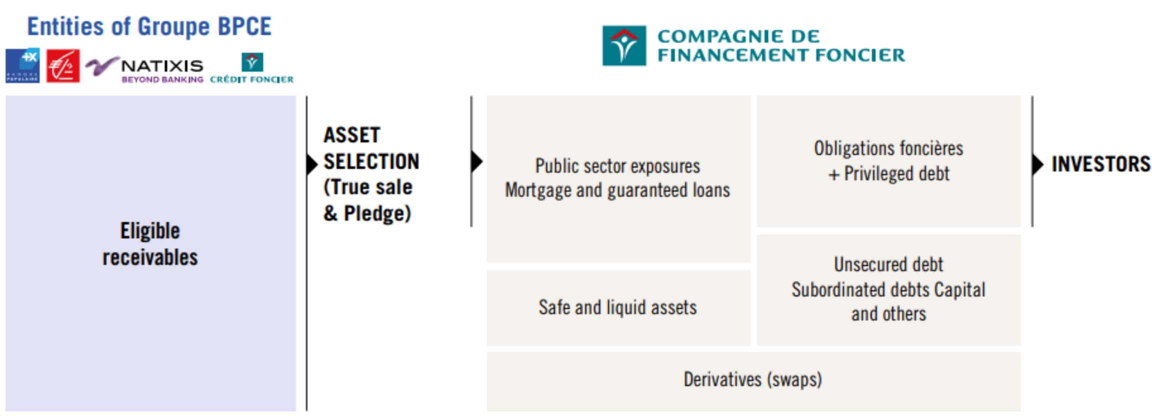
SUMMARY	
A. INTRODUCTION AND WARNINGS	
A.1	***Name and international securities identifier number (ISIN) of the Notes***
Tranche 1 of Series 710, Euro 750,000,000 2.750 per cent. *Obligations Foncières* due March 2031 (the "**Notes**") issued under Compagnie de Financement Foncier's Euro 125,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme. ISIN: FR0014012IF1.	
A. 2	***Identity and contact details of the Issuer, including its legal entity identifier (LEI)***
Compagnie de Financement Foncier (the "**Issuer**") is a credit institution authorised as a financial sector company and a *société de crédit foncier* by a decision of the French Credit Institutions and Investment Companies Committee (*CECEI - Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissements,* now known as *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution*) on 23 July 1999. Consequently, it is governed by the general body of legislative and regulatory provisions applicable to credit institutions and, as a *société de crédit foncier*, it is also governed by Articles L.513-2 to L.513-27 of the French *Code monétaire et financier*. Its registered office is located at 182, avenue de France, 75013 Paris, France. The Issuer's telephone number is: +33 1 58 73 57 85. The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is DKGVVH5FKILG8R13CO13.	
A.3	***Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus***
The Base Prospectus has been approved by the *Autorité des Marchés Financiers* (the "**AMF**") as competent authority, with its head office at 17, place de la Bourse, 75002 Paris, France and telephone number: +33 (0) 1 53 45 60 00, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129, as amended.	
A.4	***Date of approval of the Base Prospectus***
The base prospectus was approved by the AMF on 20 June 2025 and supplemented by a supplement which was approved by the AMF on 26 August 2025 (together, the "**Base Prospectus**").	
A.5	***Warnings***
This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus**.** Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Investors could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.	
B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER	
B.1	***Who is the Issuer of the Notes?***
B.1.1	*Domicile, legal form, LEI, law under which it operates and country of incorporation*
The Issuer is organised under the laws of France and registered in France as a credit institution authorised as an *établissement de crédit spécialisé* and *société de crédit foncier* by a decision of the French Credit Institutions and Investment Companies Committee (*CECEI - Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissements,* now known as *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution*) on 23 July 1999. It is therefore governed by the legislation applicable to credit institutions and, as a *société de crédit foncier*, it is also governed by Articles L.513-2 to L.513-27 of the French *Code monétaire et financier*. Its registered office is located at 182, avenue de France, 75013 Paris, France. The Issuer is registered in the Paris Trade and Companies Register under number 421 263 047 RCS PARIS. The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is DKGVVH5FKILG8R13CO13.	

B.1.2	*Principal activities*

The Issue refinances the lending business of Groupe BPCE entities in the public and mortgage sectors on extremely favorable terms, in particular public sector financing but also the residential and commercial mortgage sector. It also continues to refinance outstanding loans initially originated by Crédit Foncier.

The Issuer is firmly committed to serving Groupe BPCE and has set itself the task of raising resources on the markets at particularly competitive levels through the issuance of AAA-rated covered bonds[1]. A permanent search for quality assets and optimization of the balance sheet structure contribute to successfully fulfilling this mission.

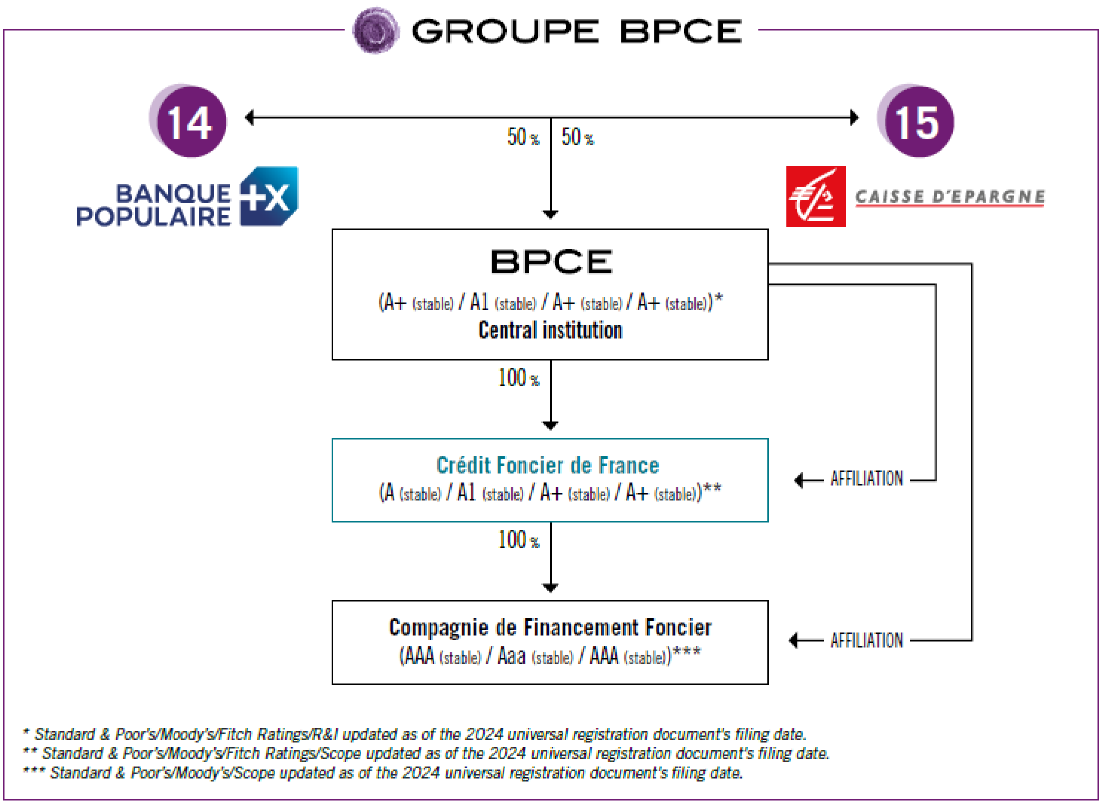
Business model of Compagnie de Financement Foncier



B.1.3	*Major shareholders, including whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom*

The Issuer is wholly owned by Groupe BPCE, the second-leading banking group in France *(21.4% market share in loan outstandings, all non-financial sector customers (Banque de France Q3 2024))*.

Positioning within the BPCE Group as at 19 March 2025:



[1] Standard & Poor's/Moody's/Scope Ratings, ratings updated at the date of filing of the 2024 universal registration document.

B.1.4	*Identity of the key managing directors*

The key managing directors of the Issuer are:

- Mr. Olivier AVIS, Chief Executive Officer;
- Mr Paul DUDOUIT, Deputy Chief Executive Officer; and
- Mr. Eric FILLIAT, Chairman of the Board of Directors.

B.1.5	*Identity of the statutory auditors*

The statutory auditors are:

- PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly sur Seine, France;
- Forvis Mazars, 45, rue Kléber, 92300 Levallois-Perret, France; and
- Deloitte & Associés, 6 place de la Pyramide, 92908 Paris-La-Défense, France.

B.2	***What is the key financial information regarding the Issuer?***

The following tables provide selected key financial information for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2023, and for the six-month period ending 30 June 2025:

Income statements as of 31 December 2024 and 31 December 2023

(in €k)	12/31/2024	12/31/2023
Net banking income	**172,036**	**229,835**
General operating expenses	-56,211	-67,913
Gross operating income	**115,824**	**161,923**
Cost of risk	2,577	2,817
Net operating income	**118,401**	**164,739**
Gains or losses on long-term investments	-	-
Income before tax	**118,401**	**164,739**
Income tax	-32,122	-45,906
NET INCOME	**86,279**	**118,833**

Income statements as of 30 June 2025

(in €k)	06/30/2025	06/30/2024
Net interest margin	60,007	74,646
Net commissions	4,448	4,496
Other banking expenses	-1,510	-1,448
Net banking income	**62,945**	**77,694**
General operating expenses	-29,045	-26,365
Gross operating income	**33,901**	**51,330**
Cost of risk	-715	663
Net operating income	**33,186**	**51,992**
Gains or losses on long-term investments	452	0
Income before tax	**33,638**	**51,992**
Income tax	-11,632	-13,194
NET INCOME	**22,006**	**38,798**

Simplified Economic Balance sheet as of 31 December 2024 and 31 December 2023

ASSETS *(by type of exposures)*	12/31/2024 €bn	12/31/2024 %	12/31/2023 €bn	12/31/2023 %	12/31/2022 €bn	12/31/2022 %
Mortgage loans and related items	**23.6**	**38.7%**	**25.9**	**43.0%**	**27.6**	**45.6%**
Public sector exposures	**31.6**	**51.8%**	**28.6**	**47.4%**	**27.4**	**45.4%**
French public sector in France*	25.6	42.0%	22.0	36.5%	20.6	34.1%
Foreign public sector	6.0	9.8%	6.6	10.9%	6.8	11.2%
Safe and liquid assets and other assets	**5.8**	**9.5%**	**5.7**	**9.5%**	**5.4**	**9%**
Safe and liquid assets	4.7	7.7%	4.7	7.8%	4.6	7.7%
Other assets	**1.1**	**1.8%**	**1.0**	**1.7%**	**0.8**	**1.3%**
TOTAL ASSETS	61.0	100.0%	60.3	100.0 %	60.5	100.0 %

**Including deposits and short-term loans at Banque de France of €0.5bn at the end of 2024, €0.5bn at the end of 2023 and €0.5bn at the end of 2022*

LIABILITIES	12/31/2024 €bn	12/31/2024 %	12/31/2023 €bn	12/31/2023 %	12/31/2022 €bn	12/31/2022 %
Privileged resources	**51.4**	**84.3%**	**51.6**	**85.7%**	**51.6**	**85.4 %**
Obligations foncières	51.5	84.4%	51.7	85.8%	51.6	85.4 %
Foreign exchange difference on obligations foncières	-0.2	-0.3%	-0.2	-0.3%	-0.1	-0.1%
Other privileged resources	0.1	0.2%	0.1	0.2 %	0.1	0.1 %
Translation difference associated with hedging balance sheet items	**1.3**	**2.1%**	**1.2**	**2.0%**	**1.1**	**1.8%**
Non-privileged resources	**8.3**	**13.6%**	**7.4**	**12.3%**	**7.8**	**12.8%**
Unsecured debt	6.2	10.1%	5.2	8.6%	5.6	9.2%
Subordinated debt and similar debt	0.1	0.1%	0.1	0.2 %	0.1	0.1 %
Shareholders' equity and reserve for general banking risks	2.0	3.4%	2.1	3.5 %	2.1	3.5 %
TOTAL LIABILITIES	61.0	100.0%	60.3	100.0 %	60.5	100.0 %
Regulatory capital according to CRR/CRD IV	*2.0*		*2.0*		*2.0*	

Simplified Economic Balance sheet as of 30 June 2025

ASSETS *(by type of exposures)*	06/30/2025 €bn	06/30/2025 %	12/31/2024 €bn	12/31/2024 %	12/31/2023 €bn	12/31/2023 %
Mortgage loans and related items	**22.4**	**37.9%**	**23.6**	**38.7%**	**25.9**	**43.0%**
Public sector exposure	**31.1**	**52.6%**	**31.6**	**51.8%**	**28.6**	**47.4%**
French public sector *	25.4	43.0%	25.6	42.0%	22.0	36.5%
Foreign public sector	5.7	9.6%	6.0	9.8%	6.6	10.9%
Safe and liquid assets and other assets	**5.7**	**9.6%**	**5.8**	**9.5%**	**5.7**	**9.5%**
Safe and liquid assets	4.6	7.8%	4.7	7.7%	4.7	7.8%
Other assets	1.0	1.7%	1.1	1.8%	1.0	1.7%
TOTAL ASSETS	59.1	100.0%	61.0	100.0%	60.3	100.0%

**Including deposits and short-term loans at Banque de France of €0.5bn at end June 2025, €0.5bn at the end of 2024, and €0.5bn at the end of 2023.*

LIABILITIES	06/30/2025 €bn	06/30/2025 %	12/31/2024 €bn	12/31/2024 %	12/31/2023 €bn	12/31/2023 %
Privileged resources	**51.7**	**87.5%**	**51.4**	**84.3%**	**51.6**	**85.7%**
Obligations foncières	51.7	87.5%	51.5	84.4%	51.7	85.8%
Foreign exchange difference on obligations foncières	-0.1	0.0	-0.2	-0.3%	-0.2	-0.3%
Other privileged resources	0.1	0.0	0.1	0.2%	0.1	0.2%
Translation difference associated with hedging balance sheet items	**1.0**	**1.7%**	**1.3**	**2.1%**	**1.2**	**2.0%**
Non-privileged resources	**6.4**	**10.8%**	**8.3**	**13.6%**	**7.4**	**12.3%**
Unsecured debt	4.4	7.4%	6.2	10.1%	5.2	8.6%
Subordinated debt and similar debt	0.0	0.0%	0.1	0.1%	0.1	0.2%
Shareholders' equity and reserve for general banking risks	2.0	3.4%	2.0	3.4%	2.1	3.5%
TOTAL LIABILITIES	59.1	100.0%	61.0	100.0%	60.3	100.0%
Regulatory capital according to CRR/CRD IV	*2.0*		*2.0*		*2.0*	

Information relating to the year ended on 31 December 2022 are for information purposes only.

B.3	***What are the key risks that are specific to the Issuer?***

The following list summarises the key risks specific to the Issuer:

- credit and counterparty risk (including default and counterparty risk, concentration risk and country risk);
- financial risks (including interest rate and options risks, credit spread risk and liquidity risk);
- strategic, business and ecosystem risks (including strategic and business risks, ecosystem risks); and
- non-financial risks (including security and information systems risk and legal and reputation risks).

C. KEY INFORMATION ON THE NOTES

C.1	***What are the main features of the Notes?***
C.1.1	*Type, class and ISIN*

Type of Notes:	Dematerialised Notes are in bearer (*au porteur*).
Series Number:	710
Tranche Number:	1
ISIN:	FR0014012IF1
Common Code:	317436319
Central Depositary:	Euroclear France
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number(s):	Not Applicable

C.1.2	*Currency, denomination, par value, number of Notes issued and term of the Notes*

Currency of the Notes:	Euro
Issue Price:	99.482 per cent.
Specified Denomination:	Euro 50,000
Aggregate Nominal Amount	
- Series:	Euro 750,000,000
- Tranche:	Euro 750,000,000
Number of Notes issued	
- Series:	15,000
- Tranche:	15,000
Maturity Date:	10 March 2031

C.1.3	*Rights attached to the Notes*

Status of the Notes:	The Notes and where applicable, any Coupons relating to them constitute direct, unconditional and, pursuant to the provisions of Condition 4 (*Privilège*), privileged obligations of the Issuer and rank and will rank *pari passu* and without any preference among themselves and equally and rateably with all other present or future notes and other resources raised by the Issuer benefiting from the *privilège* created by Article L.513-11 of the French *Code monétaire et financier*. The Notes benefit from the *privilège* (priority right of payment) created by Article L.513-11 of the French *Code monétaire et financier*.
Negative Pledge:	None.
Events of Default:	None.

Interest Basis:	2.750 per cent. Fixed Rate
Maturity Date:	10 March 2031
Final Redemption Amount of each Note:	Euro 50,000 per Note of Euro 50,000 Specified Denomination
Redemption by Instalments:	Not Applicable
Inflation Linked Notes – Provisions relating to the Final Redemption Amount:	Not Applicable
Call Option:	Not Applicable
Put Option:	Not Applicable
Yield:	2.855 per cent. *per annum*
Representation of holders of the Notes:	Contractual *Masse* shall apply. Name and address of the Representative: MURACEF 5, rue Masseran 75007 Paris France Name and address of the alternate Representative: M. Hervé Bernard VALLEE 1, Hameau de Suscy 77390 Crisenoy France The Representative will receive no remuneration.

C.1.4	*Rank of the Notes in the Issuer's capital structure upon insolvency*

Article L.513-11 of the French *Code monétaire et financier* provides that, notwithstanding any legislative provisions to the contrary and in particular those regarding the preservation (*sauvegarde*), the judicial reorganisation (*redressement judiciaire*), judicial liquidation (*liquidation judiciaire*) or resolution (*procédure de résolution*) proceedings opened pursuant to Article L.613-49 of the French *Code monétaire et financier*, the amounts due regularly under *obligations foncières* and any other resources benefiting from the *privilège*, are paid on their contractual due date, and in priority to all other debts, whether or not preferred, including interest resulting from agreements whatever their duration. Accordingly, until all creditors benefiting from the *privilège* have been fully paid, no other creditor of the Issuer may exercise any right over the assets and rights of the Issuer, either in principal or accrued or future interests.

C.1.5	*Restrictions on free transferability of the Notes*

Save as selling restrictions which may apply in certain jurisdictions, there is no restriction on the free transferability of the Notes.

C.2	***Where will the Notes be traded?***

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris and the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from 10 September 2025 (the "**Issue Date**").

C.3	***What are the key risks that are specific to the Notes?***

The following list summarises the key risks that are specific to the Notes:

- risk arising from the implementation of Basel III Risk-Weighted Asset Framework;
- risks arising from the implementation of the Bank Recovery and Resolution Directive;
- risks arising from the application to the covered bonds of a revised legislative and regulatory framework;
- potential conflicts of interest with the dealers and/or the calculation agent;
- modification and waivers and substitution in respect of the Terms and Conditions of the Notes;
- interest rate risk – fixed rate Notes;
- no active secondary/trading market for the Notes; and
- market value of the Notes.

D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF NOTES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET	
D.1	***Under which conditions and timetable can I invest in this Note?***
	General terms, conditions and expected timetable of the offer: Not Applicable. **Details of the admission to trading on a regulated market:** Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris and the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date. **Plan for distribution:** Syndicated. **Amount and percentage of immediate dilution resulting from the offer:** Not Applicable **Estimate of the total expenses of the issue and/or offer (including estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror)**: No expenses will be charged to the investors by the Issuer in respect of the issue of the Notes.
D.2	***Why is this Base Prospectus been produced?***
	Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, use and estimated net amounts of the proceeds: The estimated net proceeds of the issue of Notes amount to Euro 744,521,250. The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for its general corporate purposes. **Underwriting agreement on a firm commitment basis, stating any portion not covered:** ABN AMRO Bank N.V. Underwriting commitment: Euro 105,000,000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Underwriting commitment: Euro 105,000,000 Deutsche Bank Aktiengesellschaft Underwriting commitment: Euro 105,000,000 DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Underwriting commitment: Euro 105,000,000 Natixis Underwriting commitment: Euro 225,000,000 Norddeutsche Landesbank - Girozentrale – Underwriting commitment: Euro 105,000,000 **Most material conflicts of interest pertaining to the offer or admission to trading:** So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

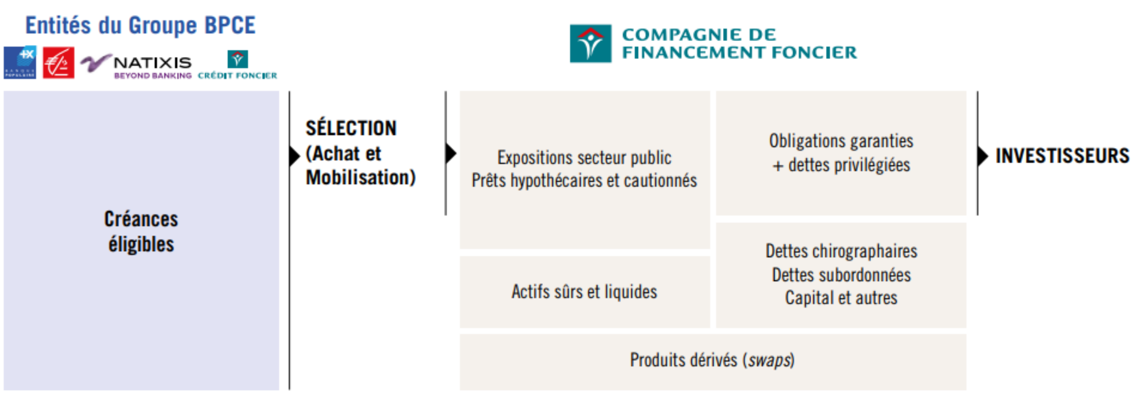
RESUME	
A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS	
A.1	***Nom et code international d'identification (code ISIN) des Titres***
Tranche 1 de la Souche 710, émission d'Obligations Foncières d'un montant de 750.000.000 d'euros portant intérêt au taux de 2,750 % l'an et arrivant à échéance en mars 2031 (les « **Titres** ») dans le cadre du Programme *Euro Medium Term Note* de 125.000.000.000 d'euros de la Compagnie de Financement Foncier. ISIN : FR0014012IF1.	
A. 2	***Identité et coordonnées de l'Emetteur, y compris son identifiant d'entité juridique (IEJ)***
La Compagnie de Financement Foncier (l'« **Emetteur** ») est un établissement de crédit agréé en qualité d'établissement de crédit spécialisé et a le statut de société de crédit foncier par une décision du CECEI - Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissements (devenu Autorité de contrôle prudentiel et de résolution) du 23 juillet 1999. Elle est régie par la législation applicable aux établissements de crédit et, en tant que société de crédit foncier, par les articles L. 513-2 à L. 513-27 du Code monétaire et financier. Son siège social est situé au 182, avenue de France, 75013, France. Le numéro de téléphone de l'Emetteur est : +33 1 58 73 57 85. L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de l'Emetteur est DKGVVH5FKILG8R13CO13.	
A.3	***Identité et coordonnées de l'autorité compétente qui approuve le Prospectus de Base***
Le Prospectus de Base a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers (l' « **AMF** ») en tant qu'autorité compétente, dont le siège social est situé 17, place de la Bourse, 75002 Paris, France et dont le numéro de téléphone est : +33 (0) 1 53 45 60 00, conformément au Règlement (UE) 2017/1129, tel que modifié.	
A.4	***Date d'approbation du Prospectus de Base***
Le prospectus de base a été approuvé par l'AMF le 20 juin 2025 et complété par un supplément qui a été approuvé par l'AMF le 26 août 2025 (ensemble, le « **Prospectus de Base** »).	
A.5	***Avertissements***
Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen de l'intégralité du Prospectus de Base par l'investisseur. Tout investisseur peut perdre tout ou partie de son capital investi. Si une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit national, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire. La responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, que pour autant que le contenu du résumé soit trompeur, inexact ou incohérent, lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, ou qu'il ne fournisse pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.	
B. LES INFORMATIONS CLES SUR L'EMETTEUR	
B.1	***Qui est l'émetteur des Titres?***
B.1.1	*Siège social, forme juridique, IEJ, droit régissant ses activités et pays d'origine*
L'Emetteur est constitué en vertu du droit français et immatriculé en France sous la forme d'un établissement de crédit agréé en qualité d'établissement de crédit spécialisé et a le statut de société de crédit foncier par une décision du CECEI - Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissements (devenu Autorité de contrôle prudentiel et de résolution) du 23 juillet 1999. Il est régi par la législation applicable aux établissements de crédit et, en tant que société de crédit foncier, par les articles L. 513-2 à L. 513-27 du Code monétaire et financier. Son siège social est situé au 182, avenue de France, 75013, France. L'Emetteur est inscrit au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 421 263 047 (RCS PARIS). L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de l'Emetteur est DKGVVH5FKILG8R13CO13.	

B.1.2	*Principales activités*

L'Emetteur assure le refinancement des activités de crédit des entités du Groupe BPCE sur les secteurs public et hypothécaire à des conditions extrêmement favorables, en particulier les financements du Secteur public mais aussi le secteur hypothécaire résidentiel et commercial. Elle poursuit par ailleurs le refinancement des encours de crédits historiquement originés par le Crédit Foncier.

L'Emetteur, très engagée au service du Groupe BPCE, s'est donnée pour mission de lever des ressources sur les marchés à des niveaux particulièrement compétitifs via l'émission d'obligations garanties notées dans la catégorie AAA[1]. La recherche permanente d'actifs de qualité et d'optimisation de la structure bilancielle concourent à remplir cette mission avec succès.

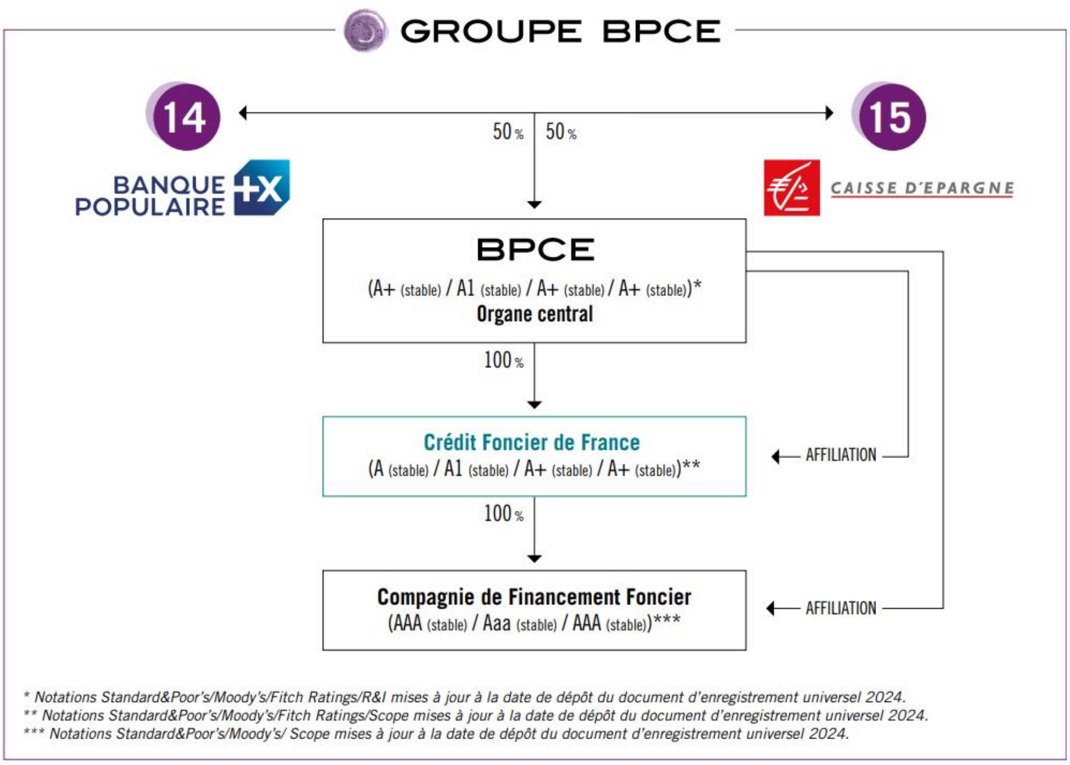
Modèle économique de la Compagnie de Financement Foncier



B.1.3	*Principaux actionnaires, y compris le fait que l'Emetteur est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui*

L'Emetteur est une filiale à 100 % du Groupe BPCE, le 2ème acteur bancaire en France *(21,4 % en crédit clientèle (source : Banque de France T3-2024 – toutes clientèles non financières))*.

Positionnement dans le Groupe BPCE au 19 mars 2025 :



[1] Standard & Poor's/Moody's/Scope Ratings, notations mises à jour à la date de dépôt du document d'enregistrement universel 2024.

B.1.4	*Identité des principaux dirigeants*

Les principaux dirigeants de l'Emetteur sont :

- M. Olivier AVIS, Directeur général ;
- M. Paul DUDOUIT, Directeur général délégué ; et
- M. Éric FILLIAT, Président du conseil d'administration.

B.1.5	*Identité des contrôleurs légaux des comptes*

Les contrôleurs légaux des comptes sont :

- PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly sur Seine, France;
- Forvis Mazars, 45, rue Kléber, 92300 Levallois-Perret, France; et
- Deloitte & Associés, 6 place de la Pyramide, 92908 Paris-La-Défense, France.

B.2	***Quelles sont les informations financières clés concernant l'Emetteur ?***

Les tableaux ci-après fournissent une sélection d'informations financières clés pour les exercices clos le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023, et pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2025 :

Compte de résultat au 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023

(en k€)	31/12/2024	31/12/2023
Produit net bancaire	**172 036**	**229 835**
Frais généraux	- 56 211	- 67 913
Résultat brut d'exploitation	**115 824**	**161 923**
Coût du risque	2 577	2 817
Résultat d'exploitation	**118 401**	**164 739**
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	-
Résultat courant avant impôts	**118 401**	**164 739**
Impôt sur les bénéfices	- 32 122	- 45 906
RÉSULTAT NET	**86 279**	**118 833**

Compte de résultat au 30 juin 2025

(en k€)	30/06/2025	30/06/2024
Marge nette d'intérêts	60 007	74 646
Commissions nettes	4 448	4 496
Autres charges d'exploitation bancaire	- 1510	- 1 448
Produit net bancaire	**62 945**	**77 694**
Frais généraux	- 29 045	- 26 365
Résultat brut d'exploitation	**33 901**	**51 330**
Coût du risque	- 715	663
Résultat d'exploitation	**33 186**	**51 992**
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	452	0
Résultat courant avant impôts	**33 638**	**51 992**
Impôt sur les bénéfices	- 11 632	- 13 194
RÉSULTAT NET	**22 006**	**38 798**

Bilan économique simplifié au 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023

ACTIF *(par type d'exposition)*	31/12/2024 Md€	31/12/2024 %	31/12/2023 Md€	31/12/2023 %	31/12/2022 Md€	31/12/2022 %
Prêts hypothécaires et assimilés	**23,6**	**38,7%**	**25,9**	**43,0 %**	**27,6**	**45,6 %**
Expositions Secteur public	**31,6**	**51,8%**	**28,6**	**47,4 %**	**27,4**	**45,4 %**
Secteur public en France *	25,6	42,0%	22,0	36,5 %	20,6	34,1 %
Secteur public à l'étranger	6,0	9,8%	6,6	10,9 %	6,8	11,2 %
Actifs sûrs et liquides et autres actifs	**5,8**	**9,5%**	**5,7**	**9,5 %**	**5,4**	**9 %**
Actifs sûrs et liquides	4,7	7,7%	4,7	7,8 %	4,6	7,7 %
Autres actifs	**1,1**	**1,8%**	**1,0**	**1,7 %**	**0,8**	**1,3 %**
TOTAL ACTIF	61,0	100,0%	60,3	100,0 %	60,5	100,0 %

**Y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 0,5Md€ fin 2024, 0,5 Md€ fin 2023, 0,5 Md€ fin 2022*

PASSIF	31/12/2024 Md€	31/12/2024 %	31/12/2023 Md€	31/12/2023 %	31/12/2022 Md€	31/12/2022 %
Ressources privilégiées	**51,4**	**84,3%**	**51,6**	**85,7 %**	**51,6**	**85,4 %**
Obligations foncières	51,5	84,4%	51,7	85,8 %	51,6	85,4 %
Écart de change sur obligations foncières	-0,2	-0,3%	- 0,2	- 0,3 %	- 0,1	- 0,1 %
Autres ressources privilégiées	0,1	0,2%	0,1	0,2 %	0,1	0,1 %
Écart lié à la couverture des éléments de bilan	**1,3**	**2,1%**	**1,2**	**2,0 %**	**1,1**	**1,8 %**
Ressources non privilégiées	**8,3**	**13,6%**	**7,4**	**12,3 %**	**7,8**	**12,8 %**
Dettes chirographaires	6,2	10,1%	5,2	8,6 %	5,6	9,2 %
Dettes subordonnées et assimilées	0,1	0,1%	0,1	0,2 %	0,1	0,1 %
Capitaux propres, provisions et FRBG	2,0	3,4%	2,1	3,5 %	2,1	3,5 %
TOTAL PASSIF	61,0	100,0%	60,3	100,0 %	60,5	100,0 %
Fonds propres selon les règles CRR/CRD IV	*2,0*		*2,0*		*2,0*	

Bilan économique simplifié au 30 juin 2025

ACTIF *(par type d'exposition)*	30/06/2025 Md€	30/06/2025 %	31/12/2024 Md€	31/12/2024 %	31/12/2023 Md€	31/12/2023 %
Prêts hypothécaires et assimilés	**22,4**	**37,9%**	**23,6**	**38,7%**	**25,9**	**43,0%**
Expositions Secteur public	**31,1**	**52,6%**	**31,6**	**51,8%**	**28,6**	**47,4%**
Secteur public en France *	25,4	43,0%	25,6	42,0%	22,0	36,5%
Secteur public à l'étranger	5,7	9,6%	6,0	9,8%	6,6	10,9%
Actifs sûrs et liquides et autres actifs	**5,7**	**9,6%**	**5,8**	**9,5%**	**5,7**	**9,5%**
Actifs sûrs et liquides	4,6	7,8%	4,7	7,7%	4,7	7,8%
Autres actifs	1,0	1,7%	1,1	1,8%	1,0	1,7%
TOTAL ACTIF	59,1	100,0%	61,0	100,0%	60,3	100,0%

**Y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 0,5 Md€ fin juin 2025, 0,5Md€ fin 2024, 0,5 Md€ fin 2023*

PASSIF	30/06/2025 Md€	30/06/2025 %	31/12/2024 Md€	31/12/2024 %	31/12/2023 Md€	31/12/2023 %
Ressources privilégiées	**51,7**	**87,5%**	**51,4**	**84,3%**	**51,6**	**85,7%**
Obligations foncières	51,7	87,5%	51,5	84,4%	51,7	85,8%
Écart de change sur obligations foncières	- 0,1	0,0	- 0,2	- 0,3%	- 0,2	- 0,3%
Autres ressources privilégiées	0,1	0,0	0,1	0,2%	0,1	0,2%
Écart lié à la couverture des éléments de bilan	**1,0**	**1,7%**	**1,3**	**2,1%**	**1,2**	**2,0%**
Ressources non privilégiées	**6,4**	**10,8%**	**8,3**	**13,6%**	**7,4**	**12,3%**
Dettes chirographaires	4,4	7,4%	6,2	10,1%	5,2	8,6%
Dettes subordonnées et assimilées	0,0	0,0%	0,1	0,1%	0,1	0,2%
Capitaux propres, provisions et FRBG	2,0	3,4%	2,0	3,4%	2,1	3,5%
TOTAL PASSIF	59,1	100,0%	61,0	100,0%	60,3	100,0%
Fonds propres selon les règles CRR/CRD IV	*2,0*		*2,0*		*2,0*	

Les informations relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont fournies à titre d'information uniquement.

B.3	***Quels sont les risques spécifiques à l'Emetteur ?***

La liste suivante résume les principaux risques spécifiques à l'Emetteur :

- les risques de crédit et de contrepartie (incluant les risques de défaut et de contrepartie, le risque de concentration et le risque pays) ;
- les risques financiers (incluant les risques de taux et optionnel, les risques de *spread* de crédit et le risque de liquidité) ;
- les risques stratégique, d'activité et d'écosystème (incluant les risques stratégique et d'activité et les risques d'écosystème) ; et
- les risques non financiers (incluant les risques de sécurité et système informatique et les risques juridique et de réputation).

C. INFORMATIONS CLES SUR LES TITRES

C.1	***Quelles sont les principales caractéristiques des Titres ?***
C.1.1	*Nature, catégorie des Titres et code ISIN*

Forme des Titres :	Titres Dématérialisés au porteur.
Souche N° :	710
Tranche N° :	1
ISIN :	FR0014012IF1
Code Commun :	317436319
Dépositaire Central :	Euroclear France
Tout système(s) de compensation autre qu' Euroclear Bank SA/NV et Clearstream Banking, S.A., et les numéro(s) d'identification applicable(s) :	Sans objet

C.1.2	*Devise, dénomination, valeur nominale, nombre de Titres émis et leur échéance*

Devise des Titres :	Euro
Prix d'Emission :	99,482 %
Valeur Nominale Unitaire :	50.000 euros
Montant Nominal Total	
– Souche :	750.000.000 euros
– Tranche :	750.000.000 euros
Nombre de Titres émis	
– Souche :	15.000
– Tranche :	15.000
Date d'Echéance :	10 mars 2031

C.1.3	*Droits attachés aux Titres*

Rang de créance des Titres :	Les Titres (*obligations foncières*) et, le cas échéant, les Coupons y afférents constituent des obligations directes, inconditionnelles de l'Emetteur et, conformément aux dispositions de la Modalité 4 (Privilège), bénéficiant d'un privilège qui prendront rang à égalité entre elles sans aucune préférence et de rang égal et proportionnel par rapport à tout autre titre présent ou futur et autres ressources levées par l'Emetteur bénéficiant du privilège issu de l'article L.513-11 du Code monétaire et financier.

		Les Titres bénéficient d'un privilège (droit de paiement prioritaire) issu de l'article L.513-11 du Code monétaire et financier.
Maintien de l'emprunt à son rang :		Aucun.
Cas de Défaut :		Aucun.
Bases d' Intérêt :		Taux Fixe de 2,750 %
Date d' Echéance :		10 mars 2031
Montant de Remboursement Final de chaque Titre :		50.000 euros par Titre de Valeur Nominale Unitaire de 50.000 euros
Remboursement Partiel :		Sans objet
Titres Indexés sur l'Inflation – Dispositions relatives au Montant de Remboursement Final :		Sans objet
Option de Remboursement :		Sans objet
Option de Vente :		Sans objet
Rendement :		2,855 % par an
Représentation des porteurs de Titres :		Masse Contractuelle. Nom et adresse du Représentant : MURACEF 5, rue Masseran 75007 Paris France Nom et adresse du Représentant suppléant : M. Hervé Bernard VALLEE 1, Hameau de Suscy 77390 Crisenoy France Le Représentant ne recevra aucune rémunération.
C.1.4	*Rang des Titres dans la structure du capital de l'Emetteur en cas d'insolvabilité*	
L'article L.513-11 du Code monétaire et financier prévoit que, nonobstant toutes dispositions législatives contraires et notamment celles relatives à la sauvegarde, le redressement judiciaire, la liquidation judiciaire ou la procédure de résolution ouverte conformément aux disposition de l'article L.613-49 du Code monétaire et financier, les montants dus régulièrement au titre d'obligations foncières ainsi qu'au titre des autres ressources bénéficiant du privilège, sont payés à leur échéance contractuelle, et par priorité sur toutes les autres créances, assorties ou non de privilèges, y compris les intérêts résultant de contrats, quelle qu'en soit la durée. En conséquence, jusqu'à l'entier désintéressement des créanciers bénéficiant du privilège, aucun autre créancier de l'Emetteur ne peut se prévaloir d'un droit quelconque sur les biens et droits de l'Emetteur, que ce soit au titre du principal ou intérêts courus ou à venir.		
C.1.5	*Restrictions au libre transfert des Titres*	
Sous réserve des éventuelles restrictions de vente pouvant s'appliquer dans certaines juridictions, il n'existe pas de restriction à la libre négociabilité des Titres.		
C.2	***Où les Titres seront-ils négociés ?***	
Une demande a été faite par l'Émetteur (ou pour son compte) pour que les Titres soient admis aux négociations sur Euronext Paris et sur le Marché Réglementé de la Bourse du Luxembourg à compter du 10 septembre 2025 (la « **Date d'Émission** »).		
C.3	***Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres ?***	
La liste suivante résume les principaux risques spécifiques aux Titres : - le risque résultant de la mise en place de règles de pondération des actifs en fonction du risque par les accords Bâle III ; - les risques résultant de la mise en œuvre de la directive sur le redressement et la résolution des		

établissements de crédits ; - les risques découlant de l'application aux obligations foncières d'un cadre législatif et réglementaire révisé ; - les conflits d'intérêts potentiels avec les agents placeurs et/ou l'agent de calcul ; - modification, renonciations et substitution concernant les Modalités des Titres ; - le risque de taux d'intérêt – les titres à taux fixe ; - l'absence de marché secondaire pour les Titres ; et - la valeur de marché des Titres.	
D. INFORMATIONS CLES SUR L'OFFRE AU PUBLIC DE TITRES ET/OU L'ADMISSION A LA NEGOCIATION SUR UN MARCHE REGLEMENTE	
D.1	***À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce Titre ?***
	Conditions générales et calendrier prévisionnel de l'offre : Sans objet. **Détails de l'admission à la négociation sur un marché réglementé :** une demande a été faite par l'Émetteur (ou pour son compte) pour que les Titres soient admis aux négociations sur Euronext Paris et sur le Marché Réglementé de la Bourse du Luxembourg à compter de la Date d'Émission. **Plan de distribution :** Syndiqué. **Montant et pourcentage de dilution résultant immédiatement de l'offre :** Sans objet. **Estimation des dépenses totales liées à l'émission et/ou à l'offre (y compris une estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur) :** Aucun frais ne sera facturé aux investisseurs par l'Émetteur dans le cadre de l'émission des Titres.
D.2	***Pourquoi ce Prospectus de Base est-il établi ?***
	Raisons de l'offre ou de la demande d'admission à la négociation sur un marché réglementé, utilisation et montant net estimé du produit : Le produit net estimé de l'émission des Titres s'élève à 744.521.250 euros. Le produit net de l'émission des Titres sera utilisé par l'Émetteur pour ses besoins généraux. **Convention de prise ferme avec engagement ferme, indiquant l'éventuelle quote-part non couverte :** ABN AMRO Bank N.V. Engagement de souscription : 105.000.000 euros Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Engagement de souscription : 105.000.000 euros Deutsche Bank Aktiengesellschaft Engagement de souscription : 105.000.000 euros DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Engagement de souscription : 105.000.000 euros Natixis Engagement de souscription : 225.000.000 euros Norddeutsche Landesbank - Girozentrale – Engagement de souscription : 105.000.000 euros **Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation :** A la connaissance de l'Émetteur, aucune personne participant à l'émission de Titres n'y a d'intérêt significatif.