

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 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 SIMPLIFIÉ (Encours de gestion rapprochés des encours comptables)

ACTIF	Encours (Md€)	PASSIF	Encours (Md€)
Actifs hypothécaires	21,72	Passifs privilégiés	52,50
encours détenus en direct	18,08	dont Obligations Foncières	51,87
prêts sécurisés article L.211-38	3,64	dont écarts de change sur O.F	-0,09
Expositions sur personnes publiques	31,81	Passifs chirographaires	4,79
encours détenus en direct	18,93	dont mises en pension	0,39
prêts sécurisés article L.211-38	10,70	dont compte courant d'associé	0,00
placement court terme à la Banque de France	2,18	Passifs subordonnés	0,04
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés, surcotes sur prêts,...)	1,18	Capitaux propres	2,00
Expositions et dépôts suffisamment sûrs et liquides	4,62		
TOTAL ACTIF	59,33	TOTAL PASSIF	59,33

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

10,5%

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	21 398,5	28 312,1 ⁽¹⁾	4 618,7	54 329,3	90,3%
▪ Belgique	381,2			381,2	0,6%
▪ Canada		76,6		76,6	0,1%
▪ Espagne		49,0		49,0	0,1%
▪ Etats-Unis		1 059,0		1 059,0	1,8%
▪ Italie		2 579,6		2 579,6	4,3%
▪ Japon		340,3		340,3	0,6%
▪ Pays-Bas	14,0			14,0	0,0%
▪ Pologne		265,7		265,7	0,4%
▪ Portugal		0,0		0,0	0,0%
▪ Suisse		1 067,4		1 067,4	1,8%
Total général	21 793,7	33 749,7	4 618,7	60 162,2	100%

(1) dont 2176 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	272 456	17 822,6	86 784	3 285,7	128	85,5	64	599,8	359 432	21 793,7	100,0%
dont :											
1. Catégories de créances											
▪ habitat	272 456	17 822,6	84 069	2 723,6	127	85,5	3	12,19	356 655	20 643,9	94,7%
▪ équipement	0	0,0	63	8,83	1	0,0	61	587,64	125	596,47	2,7%
▪ autre	0	0,0	2 652	553,3	0	0,0	0	0	2 652	553,3	2,5%
2. Types de garanties											
▪ hypothécaire - usage habitat	58 664	3 459,4	35 586	1 519,0	127	85,5	3	12,2	94 380	5 076,1	23,3%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	173 786	10 733,8	27 305	1 122,9	0	0,0	0	0,0	201 091	11 856,7	54,4%
▪ caution Crédit-Logement	40 006	3 629,4	23 830	635,0	0	0,0	0	0,0	63 836	4 264,4	19,6%
▪ hypothécaire - usage commercial	0	0,0	63	8,8	1	0,0	61	587,6	125	596,5	2,7%
3. Age des prêts											
▪ moins d'un an	0	0,0	170	21,3	0	0,0	0	0,0	170	21,3	0,1%
▪ 1 à moins de 5 ans	685	67,9	3 063	348,8	0	0,0	28	316,4	3 776	733,2	3,4%
▪ 5 ans et plus	271 771	17 754,7	83 551	2 915,6	128	85,5	36	283,4	355 486	21 039,2	96,5%
4. Maturités résiduelles											
▪ moins d'un an	10 438	73,4	2 067	8,7	17	0,9	6	60,0	12 528	143,1	0,7%
▪ 1 à moins de 5 ans	43 775	906,2	10 610	130,3	27	15,8	35	413,8	54 447	1 466,1	6,7%
▪ 5 ans et plus	218 243	16 843,0	74 107	3 146,8	84	68,8	23	126,0	292 457	20 184,5	92,6%

⁽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	21 108,4	100,0%	4 222,5 (20,0%)	2 234,2 (10,6%)	3 342,7 (15,8%)	4 192,2 (19,9%)	3 642,7 (17,3%)	1 327,1 (6,3%)	870,6 (4,1%)	516,7 (2,4%)	288,0 (1,4%)	153,8 (0,7%)	317,8 (1,5%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	1,1	0,0%	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	11 855,5	56,2%	2 007,3	1 124,8	1 780,0	2 554,5	2 333,2	863,1	551,8	293,0	153,9	76,8	117,2
▪ hypothécaire	4 987,3	23,6%	1 477,1	731,0	871,7	678,9	467,7	172,9	135,9	126,7	88,9	53,3	183,2
▪ caution Crédit-Logement	4 264,4	20,2%	737,3	378,4	691,0	958,8	841,9	291,1	182,6	96,9	45,3	23,7	17,4
2. Motif													
▪ accession	15 493,8	73,4%	3 548,0	1 695,2	2 377,4	3 012,3	2 595,7	933,1	595,9	319,6	172,8	87,3	156,7
▪ locatif	5 061,2	24,0%	553,9	450,7	891,4	1 121,5	1 007,0	376,2	257,3	184,2	96,0	47,5	75,7
▪ autre	553,3	2,6%	120,7	88,3	73,9	58,5	40,1	17,8	17,5	12,9	19,2	19,0	85,4
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	439,9	2,1%	292,4	48,8	24,0	23,4	14,2	5,2	4,9	7,0	4,5	4,0	11,4
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	55,0	0,3%	39,7	6,9	3,8	2,0	1,2	0,5	0,0	0,0	0,2	0,2	0,6
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	20 613,5	97,7%	3 890,4	2 178,5	3 315,0	4 166,9	3 627,4	1 321,4	865,7	509,6	283,3	149,6	305,8
4. Défauts													
▪ impayés > 3 mois	54,6	0,3%	7,1	5,2	7,0	9,9	12,7	3,4	4,1	1,4	0,8	0,7	2,4
▪ surendettement - Neiertz	242,4	1,1%	32,7	20,4	28,5	45,2	47,6	18,4	12,8	8,9	6,9	3,9	17,0
▪ recouvrement judiciaire	272,0	1,3%	42,6	26,0	34,3	44,7	45,5	14,6	11,3	7,5	4,6	3,0	38,0

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

sur tout le portefeuille **60,0%** sur les prêts garantis FGAS : **61,7%** sur les autres prêts : **57,9%**

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

sur tout le portefeuille **67,2%** sur les prêts garantis FGAS : **66,7%** sur les autres prêts : **67,7%**

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

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

NOTA : les prêts hypothécaires sont financés par des obligations foncières à hauteur de au plus 80% de la valeur du gage réévaluée. Les prêts garantis par le FGAS bénéficient aussi d'une garantie publique pour un montant de 114,0 M € au 30 juin . L'encours non financé par des obligations foncières s'élevait à 294,5 M € au 30 juin 2025.

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	20 713,1	98,1%	3 989,6	2 168,0	3 280,5	4 166,1	3 640,5	1 325,7	869,3	515,9	287,3	153,8	316,5
▪ Auvergne Rhône-Alpes	1 896,6	9,0%	449,6	231,4	345,7	414,5	272,3	74,9	42,4	25,2	12,7	6,0	21,8
▪ Bourgogne Franche-Comté	387,5	1,8%	75,8	35,4	52,6	86,9	81,5	20,5	11,0	6,5	4,3	2,8	10,3
▪ Bretagne	499,0	2,4%	130,8	46,6	64,4	102,2	90,8	24,2	14,4	9,0	7,0	3,5	6,0
▪ Centre	596,8	2,8%	77,5	41,9	52,1	87,2	134,3	70,9	50,6	31,5	21,7	9,2	19,8
▪ Corse	29,0	0,1%	9,2	3,5	4,9	6,9	2,8	0,2	0,0	0,7	0,0	0,1	0,7
▪ Grand Est	855,0	4,1%	131,1	77,0	128,0	186,5	174,4	56,0	39,1	24,8	13,3	7,3	17,6
▪ Hauts de France	2 012,2	9,5%	183,0	112,2	170,6	290,6	492,0	276,2	217,2	126,7	66,9	32,3	44,7
▪ Ile-de-France	6 174,2	29,2%	1 332,8	713,5	1 074,5	1 336,2	956,6	294,1	190,2	110,9	65,3	28,5	71,4
▪ Normandie	1 032,6	4,9%	129,0	64,2	75,5	160,4	291,0	118,7	74,6	46,7	27,3	20,3	25,0
▪ Nouvelle Aquitaine	1 711,9	8,1%	353,8	201,9	279,3	330,2	291,9	98,7	58,6	35,4	17,2	13,9	31,0
▪ Occitanie	2 552,3	12,1%	421,1	293,0	536,4	551,4	416,2	137,1	81,9	45,7	21,1	13,1	35,4
▪ Dom-Tom	62,1	0,3%	10,7	8,2	9,7	9,7	7,3	3,4	3,7	5,7	2,2	0,5	1,0
▪ Pays de la Loire	937,6	4,4%	201,8	84,0	113,8	200,3	188,3	57,1	35,3	21,7	12,6	6,2	16,7
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	1 966,2	9,3%	483,3	255,2	372,9	403,1	241,1	93,7	50,3	25,4	15,8	10,2	15,2
Belgique	381,2	1,8%	229,4	63,9	60,6	24,0	1,4	0,4	0,2	0,0	0,0	0,0	1,2
▪ région de Bruxelles-capitale	31,7	0,2%	17,6	6,3	6,2	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
▪ région wallonne	145,6	0,7%	79,8	26,3	25,1	13,0	1,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
▪ région flamande	203,9	1,0%	132,0	31,3	29,3	9,7	0,4	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,8
Pays-Bas	14,0	0,1%	3,5	2,3	1,5	2,2	0,9	1,0	1,1	0,8	0,7	0,0	0,1

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	2 908	45,9	3 590	51,1	145	1,8		
2005	3 847	73,8	2 685	47,8	257	3,6		
2006	6 070	141,7	4 006	102,7	327	5,8		
2007	7 850	224,1	4 919	143,5	422	11,0		
2008	7 277	346,7	4 925	142,4	295	6,3		
2009	6 026	274,1	8 206	299,2	346	7,2		
2010	9 100	413,9	13 484	531,9	962	32,7	1	0,0
2011	8 497	419,6	12 820	519,8	1 282	49,5	7	0,3
2012	4 672	278,7	9 497	466,4	862	42,3	2	0
2013	5 405	310,0	12 686	740,1	1 238	49,0	6	0,4
2014	5 595	347,4	13 785	845,9	2 138	106,0	4	0,8
2015	6 552	395,0	18 309	1 203,1	8 076	389,1	7	0,7
2016	6 504	437,2	22 671	1 526,5	9 043	577,5	3	0,4
2017	6 880	563,4	31 749	2 258,7	16 345	1 177,5	11	1,6
2018	4 965	490,7	24 519	1 825,5	16 351	1 302,0	16	3,5
2019	1 586	146,8	8 733	690,8	5 442	471,2	5	0,9
2020	144	12,0	1 548	137,0	156	15,5	1	0,0
2021	113	9,3	1 211	124,7	48	5,4		
2022	93	11,6	983	107,3	98	11,0		
2023	81	19,4	477	54,9	3	0,3		
2024	85	17,3	288	37,3				
total	94 250	4 978,5	201 091	11 856,7	63 836	4 264,4	63	8,8

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	2 217	20,4	1 299	9,1	553	1,4	1	0,0
2026	5 662	48,3	4 204	17,2	1 621	12,7	7	0,2
2027	5 781	78,8	5 213	46,0	2 178	32,3	3	0,2
2028	6 473	133,0	5 506	76,8	1 744	41,8	2	0,2
2029	6 514	155,3	5 542	106,6	1 824	54,0	2	0,0
2030	6 052	176,3	5 946	137,9	2 098	74,7	1	0,0
2031	5 843	214,5	6 435	181,2	1 764	75,6	5	0,4
2032	4 764	199,3	6 592	213,2	2 406	119,2	7	1
2033	4 321	220,1	5 934	231,9	2 361	121,5	10	1,4
2034	4 122	222,9	6 007	265,6	2 050	122,3	9	1,9
2035	4 300	248,8	6 802	328,9	2 697	166,3	4	0,5
2036	4 673	286,1	7 545	377,6	2 490	156,6	1	0,1
2037	4 397	299,4	8 661	483,5	3 467	239,2	4	0,8
2038	4 114	299,6	9 421	544,7	3 671	253,9	3	0,9
2039	3 884	280,5	10 481	615,5	2 989	223,6	2	0,4
2040	3 600	260,2	12 378	781,3	3 295	253,6		
2041	3 705	280,0	14 772	970,2	3 279	264,7	1	0,2
2042	3 368	287,1	17 269	1 338,6	4 120	333,1		
2043	2 673	236,7	15 323	1 236,7	5 079	420,9	1	0,5
2044	1 543	140,3	12 195	991,5	4 316	370,9		
2045	1 065	100,3	10 608	855,8	4 060	364,4		
2046	895	83,6	8 557	717,5	3 707	345,2		
2047	505	48,2	5 196	484,1	1 417	143,5		
2048	310	29,7	3 592	324,3	378	42,7		
2049	204	18,9	2 418	223,5	126	12,8		
2050	223	21,2	1 642	148,3	87	10,2		
2051	198	16,7	1 036	96,8	51	6,2		
2052	70	6,5	323	32,4	6	1,0		
2053	43	4,4	74	8,1	2	0,2		
2054	27	2,4	41	3,7				
2055	23	2,7	20	2,0				
2056	7	0,6	15	1,5				
2057	34	15,0	8	1,1				
2058	491	136,7	5	0,4				
2059	191	40,6	8	0,8				
2060	152	29,0	7	0,7				
2061	175	38,7	5	0,5				
2062	249	50,3	4	0,5				
2063	163	30,1	0	0,0				
2064	150	28,2	2	0,2				
2065	96	14,7	1	0,1				
2066	67	10,2						
2067 ->	906	162,3	3	0,3				
total	94 250	4 978,5	201 090	11 856,6	63 836	4 264,4	63	8,8

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	685,3	100,0%	159,7	86,8	438,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0
			(23,3%)	(12,7%)	(64,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,1%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
dont :													
1. Motif													
▪ immobilier social	82,2	12,0%	78,5	3,7	0,0								
▪ autre	603,2	88,0%	81,2	83,1	438,5					0,4			
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	284,0	41,4%	66,9	51,0	166,1								
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	0,0	0,0%											
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	401,3	58,6%	92,8	35,8	272,4					0,4			

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

48,6%

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	23	2,9		
2002	15	7,0		
2003	20	14,9		
2004	7	3,5		
2005	15	14,8		
2006	18	21,5		
2007	2	3,3		
2008	3	2,3		
2009	4	1,8		
2010	7	2,4		
2011	1	0,0		
2012	0	0,0		
2013	2	0,2		
2014	3	9,1	1	3,9
2015	4	0,2		
2016			1	5,5
2017	3	2,5	8	58,6
2018			6	108,7
2019	3	11,3	13	72,3
2020			5	22,2
2021			7	106,1
2022			5	52,9
2023			7	71,5
2024				
2025			9	85,9
total	130	97,7	62	587,6

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

b) Corporates

année de fin de contrat	Répartition par types de garanties			
	hypothécaire- habitat		hypothécaire-commercial	
	Nb	Encours	Nb	Encours
2025	6	0,2	2	9,1
2026	15	1,4	5	56,5
2027	7	4,7	10	96,0
2028	8	3,5	15	221,1
2029	7	17,1	6	69,9
2030	1	0,0	4	30,6
2031	5	1,4	6	38,1
2032	15	6,6	3	34,1
2033	16	7,6	1	4,5
2034	8	2,4	9	21,4
2035	9	3,2		
2036	5	11,4		
2037	13	17,5		
2038	4	5,0	1	6,4
2039	1	1,1		
2040	3	4,1		
2041	3	1,5		
2042	1	7,6		
2043	1	1,1		
2044				
2045				
2046	1	0,3		
2047				
2048				
2049	1	0,2		
total	130	97,7	62	587,6

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 ▪ Espagne ▪ Italie ▪ Pologne ▪ Portugal ▪ Suisse ▪ Japon ▪ Etats-Unis ▪ Canada	2 290,9 ⁽¹⁾	2 645,0	15 176,1	1 863,9	6 336,2	28 312,1 ⁽³⁾	83,9%
				49,0			49,0	0,1%
		1 889,3	121,7	568,6			2 579,6	7,6%
		265,7					265,7	0,8%
							0,0	0,0%
				342,3	641,9	83,3	1 067,4	3,2%
				219,3		121,0	340,3	1,0%
			28,9	1 030,1			1 059,0	3,1%
					76,6		76,6	0,2%
	Total général	4 445,8	2 795,7	17 385,4	2 582,3	6 540,5	33 749,7	100,0%

(1) dont 2176 M€ de dépôts à la Banque de France

(2) dont 391,7 M€ de titres donnés en pensions livrées.

(3) dont des expositions sur des Partenariats Publics Privés pour 1 099,7 M€.

- écart de change avec le montant après swaps de devises : - 596,1 M€

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

20,0 Md€

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES

b) Répartition des encours France par région

Régions	Encours (M€)	%
▪ Auvergne Rhône-Alpes	3 345,5	11,8%
▪ Bourgogne Franche-Comté	1 211,2	4,3%
▪ Bretagne	1 068,5	3,8%
▪ Centre	1 032,5	3,6%
▪ Corse	180,0	0,6%
▪ Grand Est	1 888,4	6,7%
▪ Hauts de France	1 896,3	6,7%
▪ Ile-de-France	5 701,1	20,1%
▪ Normandie	1 122,1	4,0%
▪ Nouvelle Aquitaine	1 835,2	6,5%
▪ Occitanie	2 781,0	9,8%
▪ Pays de la Loire	1 396,8	4,9%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 270,9	8,0%
▪ Dom-Tom	292,0	1,0%
▪ dépôts à la Banque de France	2 176,0	7,7%
▪ Etat Français	114,9	0,4%
Total général	28 312,1	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
2025	910	27,5
2026	61 205	2 628,4
2027	10 379	1 653,4
2028	3 734	1 001,0
2029	653	542,5
2030	768	724,8
2031	711	664,1
2032	774	1 271,6
2033	880	1 166,6
2034	825	1 390,0
2035	862	1 841,4
2036	907	1 589,6
2037	964	1 745,0
2038	713	1 331,1
2039	724	2 282,8
2040	515	1 260,4
2041	596	1 647,7
2042	482	1 563,9
2043	343	1 172,0
2044	327	1 362,2
2045	211	992,5
2046	186	524,9
2047	159	428,2

année de fin de contrat	Nb	Encours
2048	137	538,0
2049	73	321,2
2050	47	245,3
2051	64	279,3
2052	44	213,7
2053	69	230,0
2054	69	271,0
2055	59	115,7
2056	12	63,0
2057	8	167,0
2058	14	5,0
2059	19	7,7
2060	11	2,9
2061	14	12,6
2062	27	10,6
2063	30	17,2
2064	39	55,8
2065	27	60,3
2066	10	104,8
2067	2	5,0
2068	2	11,3
2071	1	20,4
2075	1	4,4
total	88 607	31 573,7

V. EXPOSITIONS ET DEPOTS SUFFISAMMENT SURS ET LIQUIDES

	Montant net (M€)
- Prêts à BPCE garantis par un portefeuille de créances bénéficiant du deuxième échelon de qualité de crédit à court terme - date d'échéance 15/10/2025 269 - date d'échéance 20/04/2026 1 544 - date d'échéance 08/09/2026 2 752	
- montants garantis par un portefeuille de créances	3 035,2
ICNE sur prêts à BPCE	2,0
créances émises par des établissements de crédit bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit à court terme	0,0
Dépôts bancaires à vue auprès d'établissements de crédit bénéficiant du 2^{ème} échelon de qualité de crédit à court terme	51,74
Créances émises par des établissements de crédit bénéficiant du 3^{ème} échelon de qualité de crédit à court terme	
TOTAL	4 618,7

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

83,4 M€

Tous les instruments financiers à terme de la Compagnie de Financement Foncier, utilisés en application de l'article L513-10 du CMF, bénéficient au moins du deuxième échelon de qualité de crédit au 30 juin 2025.

VI. remboursements anticipés

	Particuliers	
	prêts détenus en direct	prêts mobilisés (1)
Remboursements anticipés		
▪ montant observé sur un an glissant	702	228,6
▪ taux observé sur un an glissant	3,7%	4,6%

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

Corporates publics et privés	
prêts détenus en direct	prêts mobilisés (1)
36,3	43,2
0,3%	0,7%

VII. PASSIFS PRIVILEGES

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

(en M€)	EURO	Dollar US	Franc Suisse	Livre GB	Couronne Norvégienne	TOTAL
Maturités	EUR	USD	CHF	GBP	NOK	
▪ ≤ 1 an	8 841,41	170,22	0,00	0,00	0,00	9 011,6
▪ > 1 et ≤ 5 ans	22 357,52	0,00	1 053,71	401,01	51,18	23 863,4
▪ > 5 et ≤ 10 ans	10 571,11	153,59	668,60	114,58	85,30	11 593,2
▪ > 10 ans	7 265,44	25,53	0,00	114,58	0,00	7 405,5
TOTAL en M€	49 035,5	349,3	1 722,3	630,2	136,5	51 873,8

Parité devise contre 1 € (cours au 30/09/2025)	1,17495	0,93479	0,87279	11,72312
---	----------------	----------------	----------------	-----------------

Durée de vie moyenne : **5,9 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			35 763
▪ 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	1 150
▪ 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 2.50% juin 2029	FR001400ZUD8	28/06/2029	500
▪ CFF 2.375% octobre 2029	FR001400TM31	29/10/2029	500
▪ CFF 2.63% mars 2030	FR001400XS05	05/03/2030	750
▪ 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 2.75% mars 2031	FR00140121F1	10/03/2031	750
▪ 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 3.125% mai 2034	FR001400ZUE6	28/05/2034	750
▪ CFF 3.00% mars 2035	FR001400XS13	05/03/2035	500
▪ 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 2025

	Date d'échéance	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 4,79 Md€)		
▪ dont emprunts à court terme	inf à 6 mois	2 662,4
▪ dont opérations de pensions livrées	inf à 6 mois	391,7
▪ dont opérations à long terme	indéterminée	285,5
▪ dont Compte courant d'associé	indéterminée	-
Passifs subordonnés (encours total 0,04 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	2 291,3	6 851,3	4 618,7	13 761,3
▪ > 1 et ≤ 5 ans	7 754,4	9 937,7		17 692,1
▪ > 5 et ≤ 10 ans	6 338,1	8 742,9		15 081,0
▪ > 10 ans	5 409,9	8 217,9		13 627,8
TOTAL en M€	21 793,7	33 749,8	4 618,7	60 162,2
Durée de vie moyenne (années)	6,8	6,8	0,8	6,3

b) Passifs

(en M€, avant swaps de devises)

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	51 873,8	57 344,1
Durée de vie moyenne (années)	5,9	6,4

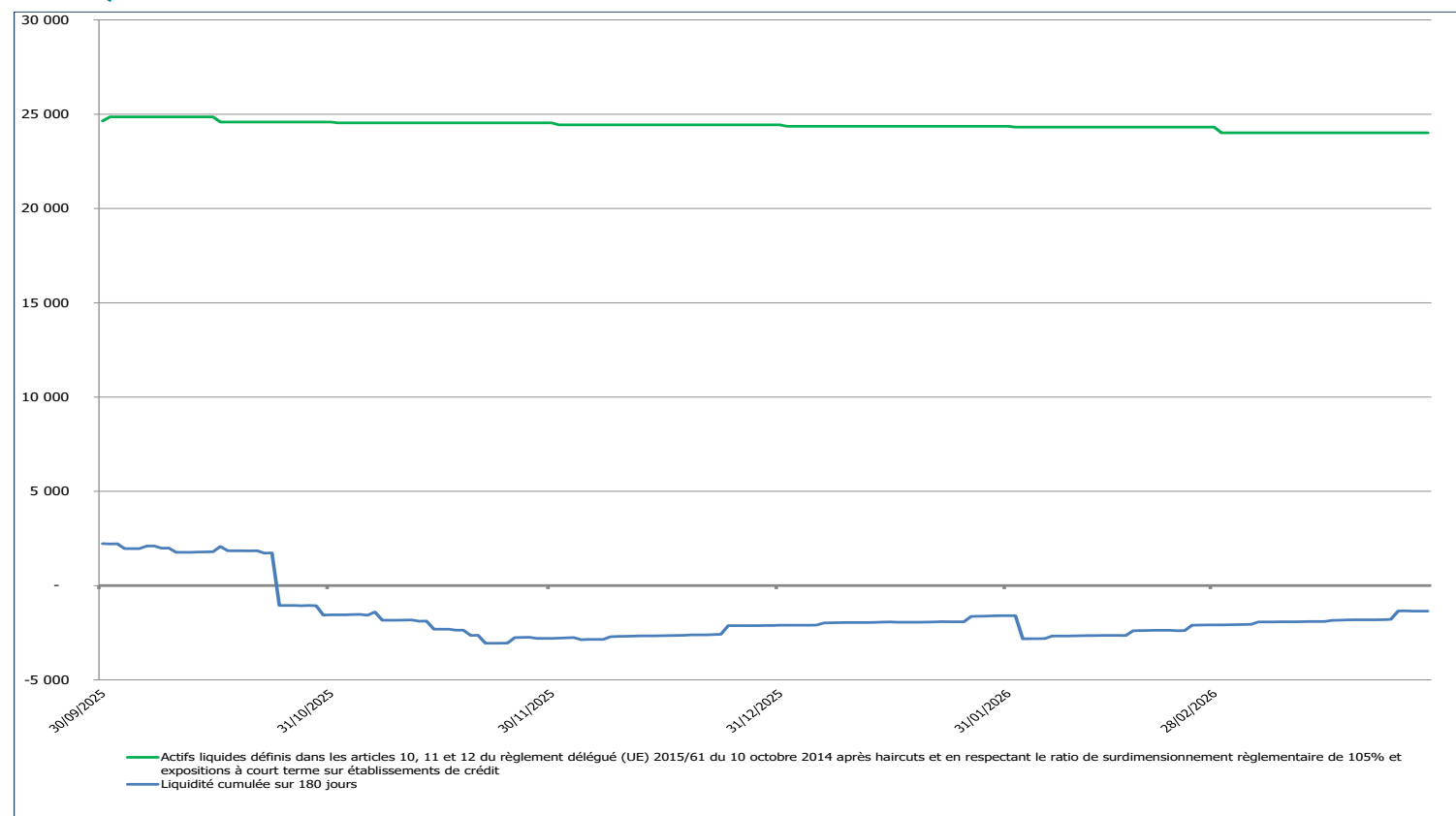
(*) Encours hors ICNE, écarts de change, comptes de régularisation

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

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

Au 30 septembre 2025, 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 8,3 Md€ auprès de la BCE
tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 105%.

20,0 Md€

Mouvements sur 180 jours	Capital	Intérêts
Total Entrées	6 912,9	1 320,6
Total Sorties -	8 405,4	- 1 184,9
Net -	1 492,5	135,7

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	
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	
Common Equity Tier One	1 951
Additionnal 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 112,0 % au 30 juin 25.

c) Encours douteux et dépréciations

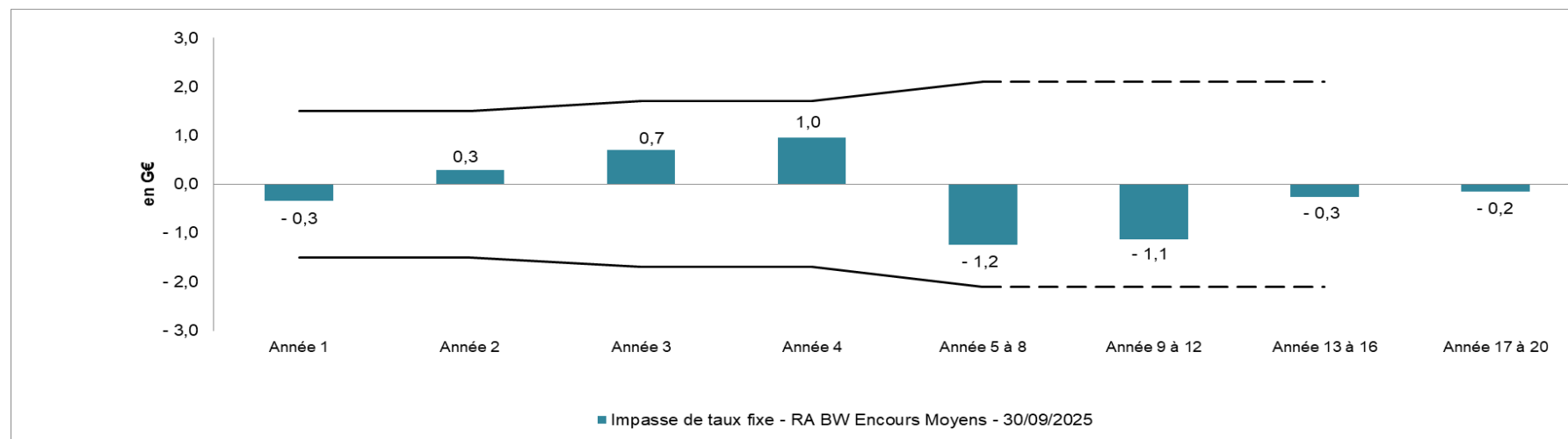
	Encours douteux	taux de douteux	Dépréciation sur créances douteuses ⁽²⁾
prêts hypothécaires aux particuliers			
avec garantie publique ⁽¹⁾	433,5	3,7%	0,2
autres hypothécaires	166,6	1,8%	16,1
prêts hypothécaires aux corporates			
avec garantie publique ⁽¹⁾		0,0%	
autres hypothécaires	0,1	0,0%	0,0
secteur 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

XI. POSITION DE TAUX ET RISQUE DE CHANGE

a) impasse de taux au 30 septembre 2025



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 30/09/2025, les limites internes de position de change pour la Compagnie de Financement Foncier sont respectées :

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

XIII. RISQUE DE LIQUIDITE : gap de liquidité long terme au 30 septembre 2025

