

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 constituent 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 ANTICIPES
- 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 encours détenus en direct prêts sécurisés article L.211-38	21,47 17,59 3,88	Passifs privilégiés dont Obligations Foncières dont écarts de change sur O.F	50,43 49,82 -0,10
Expositions sur personnes publiques encours détenus en direct prêts sécurisés article L.211-38 placement court terme à la Banque de France	32,79 20,03 12,28 0,49	Passifs chirographaires dont mises en pension dont compte courant d'associé	7,60 0,32 0,00
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés, surcotes sur prêts,...)	1,21	Passifs subordonnés	0,04
Expositions et dépôts suffisamment sûrs et liquides	4,62	Capitaux propres	2,02
TOTAL ACTIF	60,09	TOTAL PASSIF	60,09

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

16,7%

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	21 133,5	29 587,4 (1)	4 617,5	55 338,4	90,5%
■ Belgique	366,9			366,9	0,6%
■ Canada		76,5		76,5	0,1%
■ Espagne		49,0		49,0	0,1%
■ Etats-Unis		1 058,9		1 058,9	1,7%
■ Italie		2 576,5		2 576,5	4,2%
■ Japon		320,9		320,9	0,5%
■ Pays-Bas	13,9			13,9	0,0%
■ Pologne		250,4		250,4	0,4%
■ Portugal		0,0		0,0	0,0%
■ Suisse		1 071,6		1 071,6	1,8%
Total général	21 514,4	34 991,2	4 617,5	61 123,1	100%

(1) dont 491 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	267 049	17 342,9	86 225	3 321,6	124	77,9	66	772,0	353 464	21 514,4	100,0%
dont :					123	77,9	7	206,46	350 686	20 385,4	94,8%
1. Catégories de créances					1	0,0	59	565,57	121	574,11	2,7%
▪ habitat	267 049	17 342,9	83 507	2 758,2	0	0,0	0	0	2 657	554,8	2,6%
▪ équipement			61	8,54							
▪ autre			2 657	554,8							
2. Types de garanties					123	77,9	7	206,5	91 297	5 091,3	23,7%
▪ hypothécaire - usage habitat	56 541	3 323,4	34 626	1 483,5	0	0,0	0	0,0	199 299	11 689,9	54,3%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	171 281	10 481,7	28 018	1 208,1	0	0,0	0	0,0	62 747	4 159,1	19,3%
▪ caution Crédit-Logement	39 227	3 537,7	23 520	621,4	1	0,0	59	565,6	121	574,1	2,7%
▪ hypothécaire - usage commercial	0	0,0	61	8,5							
3. Age des prêts					0	0,0	3	194,3	491	256,2	1,2%
▪ moins d'un an	0	0,0	488	61,9	0	0,0	27	308,6	3 838	747,1	3,5%
▪ 1 à moins de 5 ans	523	53,8	3 288	384,7	124	77,9	36	269,2	349 135	20 511,2	95,3%
▪ 5 ans et plus	266 526	17 289,1	82 449	2 875,0							
4. Maturités résiduelles					15	1,0	5	55,6	12 308	137,3	0,6%
▪ moins d'un an	10 287	72,5	2 001	8,1	27	13,0	38	610,6	54 151	1 658,1	7,7%
▪ 1 à moins de 5 ans	43 393	903,0	10 693	131,4	82	63,9	23	105,8	287 005	19 719,1	91,7%
▪ 5 ans et plus	213 369	16 367,4	73 531	3 182,0							

⁽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	20 664,5	100,0%	3 909,6 (18,9%)	2 083,8 (10,1%)	3 044,8 (14,7%)	4 036,0 (19,5%)	3 695,4 (17,9%)	1 417,4 (6,9%)	982,9 (4,8%)	597,1 (2,9%)	345,8 (1,7%)	186,9 (0,9%)	364,8 (1,8%)	
donc :														
1. Garantie														
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	0,7	0,0%	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	11 689,1	56,6%	1 889,2	1 050,5	1 667,8	2 447,6	2 344,0	910,8	626,8	344,8	176,7	94,8	135,9	
▪ hypothécaire	4 815,5	23,3%	1 336,4	686,8	814,5	699,7	464,0	171,7	139,4	133,7	104,3	61,2	203,8	
▪ caution Crédit-Logement	4 159,1	20,1%	683,4	346,5	562,5	888,6	887,4	334,9	216,6	118,5	64,7	30,8	25,1	
2. Motif														
▪ accession	15 192,7	73,5%	3 298,4	1 594,9	2 231,1	2 926,8	2 629,3	985,3	671,9	373,4	194,1	109,9	177,6	
▪ locatif	4 917,0	23,8%	501,2	393,5	744,4	1 049,6	1 020,1	413,9	292,5	211,1	137,6	60,5	92,5	
▪ autre	554,8	2,7%	110,0	95,5	69,3	59,6	46,0	18,2	18,5	12,6	14,0	16,5	94,7	
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)														
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	405,8	2,0%	266,7	45,6	23,1	21,8	10,2	6,2	7,7	6,1	3,7	2,6	12,1	
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	50,9	0,2%	36,2	6,4	3,5	1,9	1,3	0,2	0,2	0,0	0,1	0,3	0,8	
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	20 207,8	97,8%	3 606,8	2 031,8	3 018,2	4 012,4	3 683,9	1 411,0	975,0	591,0	342,0	183,9	351,9	
4. Défauts														
▪ impayés > 3 mois	50,2	0,2%	6,9	4,5	6,7	10,8	9,7	3,9	3,1	1,7	0,9	0,5	1,6	
▪ surendettement - Neiertz	244,6	1,2%	31,2	20,6	27,8	42,0	49,0	18,8	15,6	9,4	7,2	4,0	19,1	
▪ recouvrement judiciaire	248,1	1,2%	36,3	23,3	27,8	40,1	41,8	14,7	11,0	8,2	5,2	3,1	36,6	

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

sur tout le portefeuille **61,5%** sur les prêts garantis FGAS : **62,9%** sur les autres prêts : **59,7%**

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

sur tout le portefeuille **66,8%** sur les prêts garantis FGAS : **66,5%** sur les autres prêts : **67,0%**

(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 103,5 M € au 30 septembre . L'encours non financé par des obligations foncières s'élèvait à 274,5 M € au 30 septembre 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	20 283,6	98,2%	3 720,6	2 028,3	2 983,7	3 982,2	3 680,9	1 416,0	981,1	595,9	345,0	186,9	363,0	
▪ Auvergne Rhône-Alpes	1 874,4	9,1%	424,4	223,0	316,4	403,4	290,8	86,8	49,7	33,5	16,7	7,2	22,5	
▪ Bourgogne Franche-Comté	376,2	1,8%	72,5	32,8	52,1	81,1	81,7	21,6	10,6	7,1	2,7	3,3	10,7	
▪ Bretagne	502,8	2,4%	125,9	47,2	62,2	96,7	94,8	26,6	17,4	13,3	8,1	3,0	7,6	
▪ Centre	580,5	2,8%	71,8	39,5	44,9	74,9	116,9	69,7	56,8	38,7	25,3	17,7	24,4	
▪ Corse	28,0	0,1%	9,0	3,6	5,2	5,7	2,8	0,2	0,0	0,1	0,6	0,1	0,7	
▪ Grand Est	864,7	4,2%	117,6	71,5	110,2	176,8	182,6	78,3	48,7	29,9	18,7	10,5	20,1	
▪ Hauts de France	1 965,7	9,5%	167,4	106,8	164,7	276,4	473,6	270,7	213,9	132,7	73,0	36,2	50,2	
▪ Ile-de-France	6 019,5	29,1%	1 256,0	687,4	1 006,6	1 257,9	937,3	320,5	225,5	126,4	80,4	35,7	85,8	
▪ Normandie	1 006,5	4,9%	116,7	63,6	75,5	139,3	268,0	120,9	84,2	53,5	29,2	25,4	30,2	
▪ Nouvelle Aquitaine	1 683,2	8,1%	328,2	188,1	246,3	318,2	303,1	112,6	74,6	39,2	26,4	12,4	34,1	
▪ Occitanie	2 483,8	12,0%	385,7	247,1	463,7	556,9	455,4	148,7	100,4	52,0	23,8	14,4	35,6	
▪ Dom-Tom	59,1	0,3%	10,7	7,5	8,9	9,5	7,4	3,0	1,8	5,7	3,3	0,1	1,1	
▪ Pays de la Loire	928,8	4,5%	192,3	81,6	108,0	187,9	183,5	61,4	42,4	26,4	17,0	9,3	19,2	
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	1 910,3	9,2%	442,5	228,8	318,9	397,4	282,9	95,0	55,1	37,2	20,0	11,7	20,8	
Belgique	366,9	1,8%	185,5	53,0	59,6	51,8	13,8	0,5	0,7	0,3	0,1	0,0	1,6	
▪ région de Bruxelles-capitale	30,6	0,1%	14,2	5,7	5,4	4,4	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	
▪ région wallonne	140,2	0,7%	63,0	22,7	25,9	19,6	8,0	0,3	0,2	0,3	0,0	0,0	0,3	
▪ région flamande	196,1	0,9%	108,3	24,7	28,4	27,8	5,4	0,2	0,5	0,1	0,1	0,0	0,8	
Pays-Bas	13,9	0,1%	3,4	2,4	1,4	2,0	0,8	1,0	1,1	0,9	0,7	0,0	0,2	

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	2 647	40,9	3 270	45,6	131	1,6	0	0,0
2005	3 563	64,0	2 577	44,2	240	3,3	0	0,0
2006	5 798	131,6	3 929	97,2	311	5,2	0	0,0
2007	7 555	212,1	4 757	137,4	392	10,1	0	0,0
2008	6 988	328,9	4 782	136,8	268	5,8	0	0,0
2009	5 880	264,1	8 122	290,4	340	6,9	0	0,0
2010	8 688	395,5	13 322	518,3	902	31,3	0	0,0
2011	8 332	406,8	12 722	508,0	1 231	46,7	7	0,3
2012	4 585	270,3	9 346	454,5	844	40,8	2	0,1
2013	5 209	299,5	12 528	723,9	1 129	45,7	5	0,3
2014	5 434	333,8	13 644	826,2	2 076	101,1	4	0,8
2015	6 194	380,2	18 117	1 177,4	7 756	375,1	7	0,7
2016	6 421	423,1	22 448	1 493,9	8 958	563,7	3	0,4
2017	6 819	551,5	31 467	2 212,5	16 188	1 148,5	11	1,6
2018	4 905	481,3	24 323	1 791,0	16 257	1 278,1	16	3,4
2019	1 564	143,2	8 681	680,2	5 421	463,5	5	0,9
2020	138	11,7	1 561	137,0	154	15,3	1	0,0
2021	110	9,0	1 241	126,0	48	5,3	0	0,0
2022	92	11,4	1 037	113,4	98	10,9	0	0,0
2023	80	19,7	575	67,1	3	0,3	0	0,0
2024	112	20,4	415	54,9				
2025	53	8,2	435	53,7				
total	91 167	4 807,0	199 299	11 689,9	62 747	4 159,1	61	8,5

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES
a) Particuliers (suite)

année de fin de contrat	Répartition par types de garanties							
	hypothécaire- habitat		hypothécaire avec garantie publique		caution Crédit logement		hypothécaire-commercial	
	Nb	Encours	Nb	Encours	Nb	Encours	Nb	Encours
2026	6 131	50,8	4 544	20,1	1 607	9,6	6	0,1
2027	5 668	69,3	5 148	39,3	2 142	28,5	3	0,2
2028	6 342	122,8	5 440	69,6	1 728	38,8	2	0,2
2029	6 393	144,7	5 488	99,8	1 797	50,5	2	0,0
2030	5 943	167,0	5 917	132,8	2 076	71,1	1	0,0
2031	5 298	176,7	6 216	161,6	1 745	72,4	5	0,4
2032	5 164	219,5	6 717	218,9	2 377	114,5	7	1,1
2033	4 264	212,3	5 898	223,9	2 335	116,8	10	1,4
2034	4 049	214,5	5 954	256,9	2 021	117,5	9	1,9
2035	4 205	238,1	6 787	321,3	2 660	160,5	4	0,5
2036	4 590	276,1	7 505	368,7	2 451	151,2	1	0,1
2037	4 335	290,7	8 613	472,7	3 433	232,5	4	0,8
2038	4 047	291,4	9 339	531,3	3 638	247,5	3	0,9
2039	3 824	273,0	10 410	603,9	2 966	218,7	2	0,4
2040	3 534	251,0	12 303	767,8	3 254	247,3	0	0,0
2041	3 654	273,0	14 641	952,1	3 258	260,0	1	0,2
2042	3 347	281,2	17 131	1 315,4	4 108	328,2	0	0,0
2043	2 640	231,8	15 175	1 213,8	5 046	413,5	1	0,5
2044	1 531	137,6	12 120	978,4	4 277	363,1		
2045	1 059	98,6	10 574	846,6	4 053	360,0		
2046	881	81,9	8 492	705,5	3 704	341,5		
2047	502	47,2	5 200	482,5	1 412	141,9		
2048	310	29,6	3 649	330,4	381	42,6		
2049	199	18,6	2 590	245,4	128	12,9		
2050	221	20,7	1 897	183,5	89	10,3		
2051	193	16,1	1 030	95,2	53	6,4		
2052	69	6,3	316	31,4	6	1,0		
2053	45	4,6	75	8,5	2	0,2		
2054	26	2,2	44	4,1	0	0,0		
2055	19	2,2	20	2,0	0	0,0		
2056	7	0,6	16	1,6	0	0,0		
2057	33	15,9	8	1,1	0	0,0		
2058	465	128,4	5	0,4	0	0,0		
2059	183	39,5	11	1,0	0	0,0		
2060	142	27,1	7	0,7	0	0,0		
2061	171	38,0	7	0,8	0	0,0		
2062	242	50,0	4	0,5	0	0,0		
2063	161	30,4	0	0,0	0	0,0		
2064	144	28,0	2	0,2	0	0,0		
2065	93	14,4	1	0,1	0	0,0		
2066	65	10,3	0	0,0	0	0,0		
2067 ->	978	174,6	0	0,0	0	0,0		
total	91 167	4 807,0	199 294	11 689,4	62 747	4 159,1	61	8,5

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

b) *Corporates*

	CRD		Répartition par quotités calculées avec la valeur des gages réévaluée											
	(M€)	%	≤ 40% ≤50%	>40% ≤50%	>50% ≤60%	>60% ≤70%	>70% ≤80%	>80% ≤85%	>85% ≤90%	>90% ≤95%	>95% ≤100%	>100% ≤105%	>105%	
Encours	849,9	100,0%	128,1 (15,1%)	280,1 (33,0%)	428,3 (50,4%)	4,9 (0,6%)	0,5 (0,1%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,4 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	7,6 (0,9%)	
1. Motif														
▪ immobilier social	68,4	8,0%	51,1	3,7	1,1	4,9							7,6	
▪ autre	781,5	92,0%	77,0	276,5	427,2	0,0	0,5			0,4				
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)														
▪ révisable ≤ 1 an	470,5	55,4%	59,1	244,9	161,7	4,9								
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	0,0	0,0%												
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	379,3	44,6%	69,0	35,2	266,6	0,0	0,5			0,4			7,6	

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

50,7%

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	18	2,5	0	0,0
2002	15	5,5	0	0,0
2003	14	9,5	0	0,0
2004	7	3,4	0	0,0
2005	15	14,6	0	0,0
2006	18	20,8	0	0,0
2007	2	3,3	0	0,0
2008	3	2,2	0	0,0
2009	4	1,7	0	0,0
2010	7	2,3	0	0,0
2011	1	0,0	0	0,0
2012	0	0,0	0	0,0
2013	5	0,6	0	0,0
2014	6	9,2	1	3,9
2015	3	0,2	0	0,0
2016	0	0,0	1	5,4
2017	4	2,6	8	51,5
2018	2	0,5	5	103,3
2019	3	11,2	13	70,7
2020	0	0,0	5	22,1
2021	0	0,0	7	105,9
2022	0	0,0	4	48,4
2023	0	0,0	7	68,4
2024	0	0,0	0	0,0
2025	3	194,3	9	85,9
total	130	284,3	60	565,6

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

b) *Corporates*

année de fin de contrat	Répartition par types de garanties			
	hypothécaire- habitat		hypothécaire-commercial	
	Nb	Encours	Nb	Encours
2025				
2026	15	1,0	5	55,6
2027	7	3,3	10	88,9
2028	7	2,6	15	217,2
2029	12	16,9	6	69,8
2030	4	194,3	4	30,6
2031	4	1,2	6	38,1
2032	16	6,4	3	33,6
2033	11	3,0	1	4,5
2034	8	2,4	9	21,0
2035	9	3,0	0	0,0
2036	6	11,4	0	0,0
2037	13	17,2	0	0,0
2038	5	5,1	1	6,3
2039	2	1,4	0	0,0
2040	3	4,1	0	0,0
2041	3	1,5	0	0,0
2042	1	7,6	0	0,0
2043	1	1,1	0	0,0
2044	0	0,0	0	0,0
2045	1	0,2	0	0,0
2046	1	0,3	0	0,0
2047	0	0,0	0	0,0
2048	0	0,0	0	0,0
2049	1	0,2	0	0,0
total	130	284,3	60	565,6

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		603,1 ⁽¹⁾	2 833,9	17 656,1	1 839,5	6 654,8	29 587,4 ⁽³⁾	84,6%
▪ Espagne				49,0			49,0	0,1%
▪ Italie		1 884,4	124,4	567,7			2 576,5	7,4%
▪ Pologne			250,4				250,4	0,7%
▪ Portugal							0,0	0,0%
▪ Suisse				343,9	644,9	82,8	1 071,6	3,1%
▪ Japon				206,8		114,1	320,9	0,9%
▪ Etats-Unis			28,2	1 030,7			1 058,9	3,0%
▪ Canada					76,5		76,5	0,2%
Total général		2 738,0	2 986,5	19 854,3	2 560,9	6 851,6	34 991,2	100,0%

(1) dont 491 M€ de dépôts à la Banque de France

(2) dont 329,1 M€ de titres donnés en pensions livrées.

(3) dont des expositions sur des Partenariats Publics Privés pour 1 100,2 M€.

- écart de change avec le montant après swaps de devises : - 569,0 M€

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

21,6 Md€

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES

b) Répartition des encours France par région

Régions	Encours (M€)	%
■ Auvergne Rhône-Alpes	3 572,2	12,1%
■ Bourgogne Franche-Comté	1 348,2	4,6%
■ Bretagne	1 232,6	4,2%
■ Centre	1 327,1	4,5%
■ Corse	174,5	0,6%
■ Grand Est	2 132,5	7,2%
■ Hauts de France	2 116,7	7,2%
■ Ile-de-France	6 439,0	21,8%
■ Normandie	1 307,1	4,4%
■ Nouvelle Aquitaine	2 064,0	7,0%
■ Occitanie	2 895,8	9,8%
■ Pays de la Loire	1 491,9	5,0%
■ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 434,1	8,2%
■ Dom-Tom	284,2	1,0%
■ dépôts à la Banque de France	491,0	1,7%
■ Etat Français	276,6	0,9%
Total général	29 587,4	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
2026	80 153	2 903,1
2027	13 678	1 767,4
2028	4 914	1 066,5
2029	928	608,8
2030	1 098	798,5
2031	979	695,9
2032	1 055	1 306,8
2033	1 185	1 242,9
2034	1 067	1 461,3
2035	1 128	1 940,7
2036	1 171	1 759,3
2037	1 160	1 787,2
2038	843	1 440,8
2039	880	2 513,2
2040	712	2 024,5
2041	711	1 774,7
2042	554	1 635,5
2043	395	1 226,6
2044	407	1 418,7
2045	338	1 469,1
2046	222	597,0
2047	177	437,1
2048	154	560,9

année de fin de contrat	Nb	Encours
2049	85	338,4
2050	80	405,8
2051	69	287,5
2052	50	217,2
2053	70	228,5
2054	71	270,6
2055	67	258,8
2056	13	64,9
2057	8	166,7
2058	14	4,9
2059	19	7,7
2060	11	2,9
2061	14	12,5
2062	27	10,6
2063	30	17,1
2064	39	55,5
2065	27	60,2
2066	10	104,2
2067	2	5,0
2068	2	11,2
2071	1	20,4
2075	1	4,4
total	114 619	34 991,2

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 : 19/01/2026	269
date d'échéance : 21/07/2026	1 606
date d'échéance : 08/12/2026	2 690
- <i>montants garantis par un portefeuille de créances</i>	3 028,3
▪ 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	0,00
▪ Dépôts bancaires à vue auprès d'établissements de crédit bénéficiant du 2 ^{eme} échelon de qualité de crédit à court terme	50,50
▪ Crédances émises par des établissements de crédit bénéficiant du 3 ^{eme} échelon de qualité de crédit à court terme	
TOTAL	4 617,5

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

96,6 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 2025.

VI. remboursements anticipés

	Particuliers	
	prêts détenus en direct	prêts mobilisés (1)
Remboursements anticipés		
▪ montant observé sur un an glissant	711,0	217,4
▪ taux observé sur un an glissant	3,7%	4,3%

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

Corporate publics et privés	
prêts détenus en direct	prêts mobilisés (1)
39,6	35,8
0,3%	0,5%

VII. PASSIFS PRIVILEGIES

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
	EUR	USD	CHF	GBP	NOK		
Maturités							
▪ ≤ 1 an	6 319,4	127,7					6 447,1
▪ > 1 et ≤ 5 ans	22 104,5		1 058,7	400,9	50,7		23 614,7
▪ > 5 et ≤ 10 ans	11 986,1	153,7	671,7	229,1	84,4		13 125,0
▪ > 10 ans	6 607,3	25,5					6 632,8
TOTAL en M€	47 017,3	306,9	1 730,4	629,9	135,1		49 819,7

Parité devise contre 1 € (cours au 31/12/2025)	1,17440	0,93042	0,87309	11,84341
---	---------	---------	---------	----------

Durée de vie moyenne : **6 ans**

VI. PASSIFS PRIVILEGIES (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			
▪ 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	FR0014012IF1	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% février 2033	FR0014014CT1	24/02/2033	750
▪ 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 31 décembre 2025*

	Date d'échéance	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 7,6 Md€)		
▪ dont emprunts à court terme	inf à 6 mois	5 477,9
▪ dont opérations de pensions livrées	inf à 6 mois	319,0
▪ dont opérations à long terme	indéterminée	299,2
▪ 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	2 259,7	5 717,4	4 617,5	12 594,6
▪ > 1 et ≤ 5 ans	7 830,3	10 647,8		18 478,1
▪ > 5 et ≤ 10 ans	6 198,4	9 625,1		15 823,5
▪ > 10 ans	5 226,0	9 000,9		14 226,9
TOTAL en M€	21 514,4	34 991,2	4 617,5	61 123,1
Durée de vie moyenne (années)	6,7	7,1	0,8	6,5

b) *Passifs*

(en M€, avant swaps de devises)

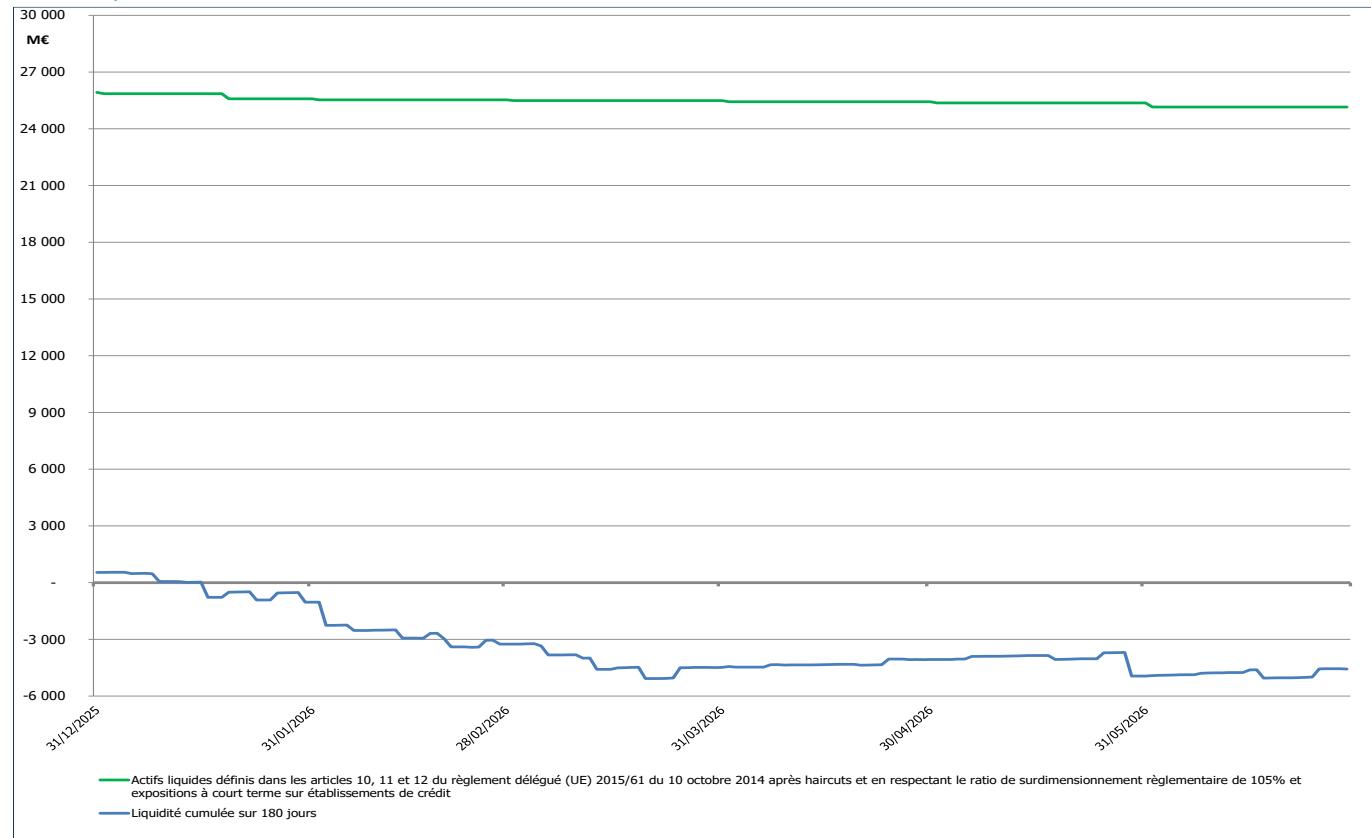
	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	49 819,7	58 075,5
Durée de vie moyenne (années)	6,0	6,2

(*) 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*

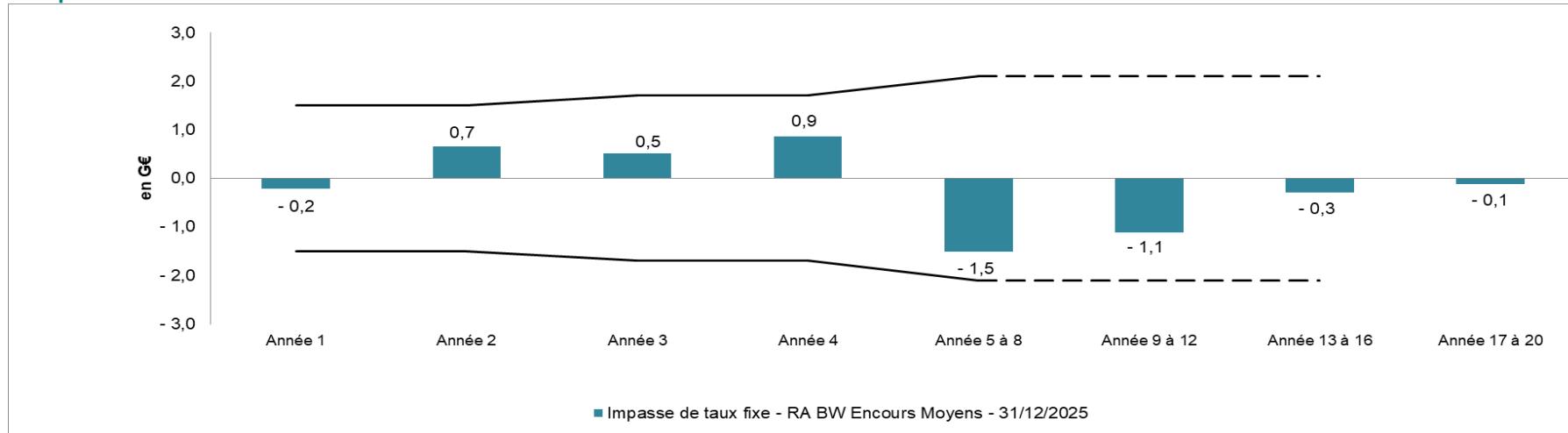
L'article 12 modifié de ce règlement précise que la durée de vie moyenne des actifs considérés à concurrence du montant minimal nécessaire pour satisfaire un ratio de couverture de 105%, ne doit pas excéder de plus de 18 mois celle des passifs privilégiés.

Au 31 décembre 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 : **21,6 Md€**
 permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à **8,5 Md€** auprès de la BCE
 tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de **105%**.

Mouvements sur 180 jours	Capital	Intérêts
Total Entrées	5 791,8	1 526,0
Total Sorties	- 10 423,7	- 1 465,0
Net	- 4 631,9	61,0

XI. POSITION DE TAUX ET RISQUE DE CHANGE
a) impasse de taux au 31 décembre 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 31/12/2025, les limites internes de position de change pour la Compagnie de Financement Foncier sont respectées :

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

XII RISQUE DE CREDIT
a) Expositions et Fonds propres prudentiels du ratios de solvabilité au 31 décembre 2025 , calculés conformément à la CRR/CRD 4

(en millions d'euros)

Expositions	
total des expositions (EAD)	59 780
Total des expositions en risque (RWA)	4 095
pondération moyenne des encours soumis au risque de crédit	6,9%

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

Ratios de solvabilité	
(en %)	
Common Equity Tier one	47,6%
Ratio de solvabilité Tier one	47,6%
Ratio de solvabilité	47,6%

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 110,3 % au 30 septembre 25.

c) Encours douteux et dépréciations

	Encours douteux	taux de douteux	Dépréciation sur créances douteuses ⁽²⁾
prêts hypothécaires aux particuliers			
avec garantie publique ⁽¹⁾	427,0	3,7%	0,3
autres hypothécaires	173,7	1,9%	15,1
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

XIII. RISQUE DE LIQUIDITE : gap de liquidité long terme au 31 décembre 2025
