

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 18 of the Guidelines published by ESMA on 5 February 2018, 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 “**PRIPs 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 domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (“**EUWA**”); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the 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 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 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 18 March 2022



**COMPAGNIE DE
FINANCEMENT FONCIER**

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: 624

TRANCHE NO: 3

Euro 80,000,000 1.00 per cent. *Obligations Foncières* due February 2026 (the “Notes”) to be assimilated (*assimilées*) upon listing and form a single series with the existing Euro 75,000,000 1.00 per cent. *Obligations Foncières* due February 2026 issued on 28 January 2022 as Tranche 2 and Euro 1,000,000,000 1.00 per cent. *Obligations Foncières* due February 2026 issued on 2 February 2016 as Tranche 1 (together the “Existing Notes”)

Issued by: COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER (the “Issuer”)

Issue Price: 101.429 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche plus an amount corresponding to accrued interest at a rate of 0.13150685 per cent. of such Aggregate Nominal Amount for the period from, and including, 2 February 2022 to, but excluding, 22 March 2022

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 Dealer 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 Dealer 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 (the “**Conditions**”) which are the 2015 EMTN Conditions which are incorporated by reference in the Base Prospectus dated 15 June 2021. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the “**Prospectus Regulation**”) and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 15 June 2021 which has received approval number 21-226 from the AMF on 15 June 2021 and the supplement to the Base Prospectus dated 30 August 2021 which received approval number 21-371 from the AMF on 30 August 2021 and the supplement to the Base Prospectus dated 24 February 2022 which received approval number 22-046 from the AMF on 24 February 2022 (the “**Supplements**”), which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation in order to obtain all the relevant information, including the 2015 EMTN Conditions which are incorporated by reference in the Base Prospectus. The Base Prospectus and the Supplements are available for viewing on the website of the AMF (<https://www.amf-france.org/en>) and on the website of the Issuer (<https://www.foncier.fr>) and copies may be obtained from Compagnie de Financement Foncier, 4, Quai de Bercy, 94224 Charenton Cedex, France.

1	Issuer:	Compagnie de Financement Foncier
2	(i) Series Number:	624
	(ii) Tranche Number:	3
	(iii) Date on which the Notes become fungible:	The Notes will be assimilated (<i>assimilées</i>) and form a single series with the existing Euro 75,000,000 1.00 per cent. <i>Obligations Foncières</i> due February 2026 issued by the Issuer on 28 January 2022 and Euro 1,000,000,000 1.00 per cent. <i>Obligations Foncières</i> due February 2026 issued by the Issuer on 2 February 2016 (together the “ Existing Notes ”) as from the Issue Date of this Tranche.
3	Specified Currency or Currencies:	Euro
4	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	Euro 1,155,000,000
	(ii) Tranche:	Euro 80,000,000
5	Issue Price:	101.429 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of this Tranche plus an amount corresponding to accrued interest at a rate of 0.13150685 per cent. of such Aggregate Nominal Amount for the period from, and including, 2 February 2022 to, but excluding, 22 March 2022
6	Specified Denominations:	Euro 50,000
7	(i) Issue Date:	22 March 2022
	(ii) Interest Commencement Date:	2 February 2022
8	Maturity Date:	2 February 2026
9	Extended Maturity Date:	Not Applicable
10	Interest Basis:	1.00 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:	<i>Obligations Foncières</i>
	(ii) Dates of the corporate authorisations for issuance of Notes obtained:	Decision of the <i>Conseil d'administration</i> of Compagnie de Financement Foncier dated 15 December 2021 (i) authorising the issue of the Notes and delegating such authority to, <i>inter alios</i> , its <i>Directeur Général</i> and its <i>Directeur Général Délégué</i> to sign and execute all documents in relation to the issue of Notes and (ii) authorising the quarterly programme of borrowings which benefit from the <i>privilège</i> referred to in Article L.513-11 of the French <i>Code monétaire et financier</i> up to and including Euro 3,000,000,000 for the first quarter of 2022.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

16	Fixed Rate Note Provisions	Applicable
	(i) Rate of Interest:	1.00 per cent. <i>per annum</i> payable annually in arrear
	(ii) Interest Payment Date(s):	2 February in each year commencing on 2 February 2023
	(iii) Interest Period Date(s):	Not Applicable
	(iv) Fixed Coupon Amount:	Euro 500.00 per Euro 50,000 in nominal amount
	(v) Broken Amount(s):	Not Applicable
	(vi) Day Count Fraction (Condition 5(a)):	Actual/Actual-ICMA
	(vii) Determination Date(s) (Condition 5(a)):	2 February 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 (<i>au porteur</i>)
	(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 <i>Masse</i> 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.

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:

DocuSigned by:

B87DEBFC89624B1...

Duly represented by: Paul DUDOUIT
Directeur Général Délégué / Deputy C.E.O.

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 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: The Existing Notes are already admitted to trading on Euronext Paris and on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange.

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 5 January 2022 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 AG ("**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&P¹ and AAA by Scope.

Each of S&P, Moody's and Scope is established in the European Union and registered under

¹ An obligation rated "AAA" has the highest rating assigned by S&P Global Ratings Europe Limited. The obligor capacity to meet its financial commitment on the obligation is extremely strong (source: S&P Global Ratings Europe Limited). 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.

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 (www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk).

5 NOTIFICATION

The *Autorité des marchés financiers* in France has provided the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in Luxembourg with certificates of approval attesting that the Base Prospectus 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 Notes will be used for the Issuer’s general corporate purposes.
(ii)	Estimated net proceeds:	Euro 81,248,405.48
(iii)	Estimated total expenses:	Euro 4,725

8 YIELD

Indication of yield:	0.625 per cent. <i>per annum</i> of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche
	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	Non-syndicated
(ii)	If syndicated:	Not Applicable
	(A) names and addresses of Managers: and underwriting commitments:	
	(B) Date of Subscription Agreement:	Not Applicable
	(C) Stabilisation Manager(s) (if any):	Not Applicable
(iii)	If non-syndicated, name and address of Dealer:	Natixis 47, quai d’Austerlitz 75013 Paris France
(iv)	Total commission and concession:	None

(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

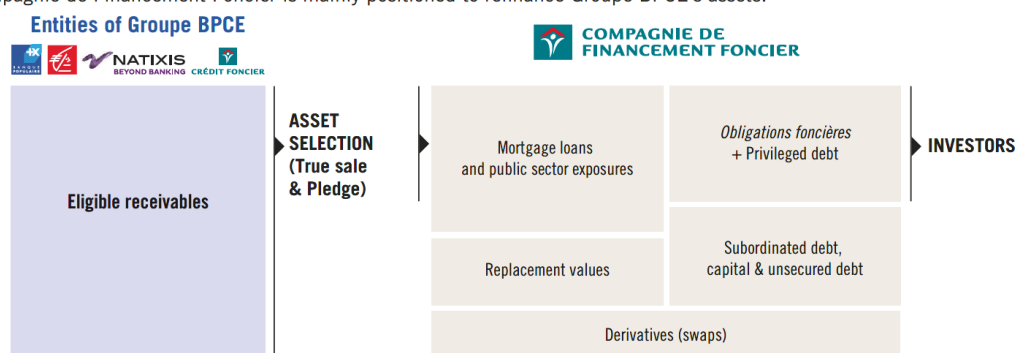
ISIN:	FR0013106630
Common Code:	135394459
Depositories:	
(i) Euroclear France to act as Central Depository	Yes
(ii) Common Depository for Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking S.A.	No
Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream and the relevant identification number(s):	Not Applicable
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 [currency] [*] per Euro 1.00, producing a sum of:	Not Applicable

SUMMARY	
A. INTRODUCTION AND WARNINGS	
A.1	Name and international securities identifier number (ISIN) of the Notes
Tranche 3 of Series 624, Euro 80,000,000 1.00 per cent. <i>Obligations Foncières</i> due February 2026 (the “Notes”) to be assimilated (<i>assimilées</i>) upon listing and form a single series with the existing Euro 75,000,000 1.00 per cent. <i>Obligations Foncières</i> due February 2026 issued on 28 January 2022 and Euro 1,000,000,000 1.00 per cent. <i>Obligations Foncières</i> due February 2026 issued on 2 February 2016 (together the “Existing Notes”) and to be issued under Compagnie de Financement Foncier’s Euro 125,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme. ISIN: FR0013106630.	
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 an <i>établissement de crédit spécialisé</i> and <i>société de crédit foncier</i> by a decision of the French Credit Institutions and Investment Companies Committee (CECEI - <i>Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d’Investissements</i>, now known as <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>) on 23 July 1999. It is therefore governed by the legislation applicable to credit institutions and, as a <i>société de crédit foncier</i>, it is also governed by Articles L. 513-2 to L. 513-27 of the French <i>Code monétaire et financier</i>. Its registered office is located at 182, avenue de France, 75013 Paris, France. The Issuer’s telephone number is: +33 1 57 44 92 20. 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 <i>Autorité des Marchés Financiers</i> (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 15 June 2021 and supplemented by supplements which were approved by the AMF on 30 August 2021 and 24 February 2022 (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 <i>établissement de crédit spécialisé</i> and <i>société de crédit foncier</i> by a decision of the French Credit Institutions and Investment Companies Committee (CECEI - <i>Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d’Investissements</i>, now known as <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>) on 23 July 1999. It is therefore governed by the legislation applicable to credit institutions and, as a <i>société de crédit foncier</i>, it is also governed by Articles L.513-2 to L.513-27 of the French <i>Code monétaire et financier</i>. 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 Issuer refinances Groupe BPCE entities’ lending under extremely favorable terms, in particular public sector and equivalent financing. It also continues to refinance outstanding loans initially originated by Crédit Foncier.	

The Issuer, which is deeply committed to serving Groupe BPCE, has set itself the task of raising resources on capital markets at particularly competitive levels through the issuance of AAA-rated *obligations foncières*. The constant research for high quality assets and the optimization of the balance sheet structure contribute to successfully fulfilling this mission.

Business model of Compagnie de Financement Foncier

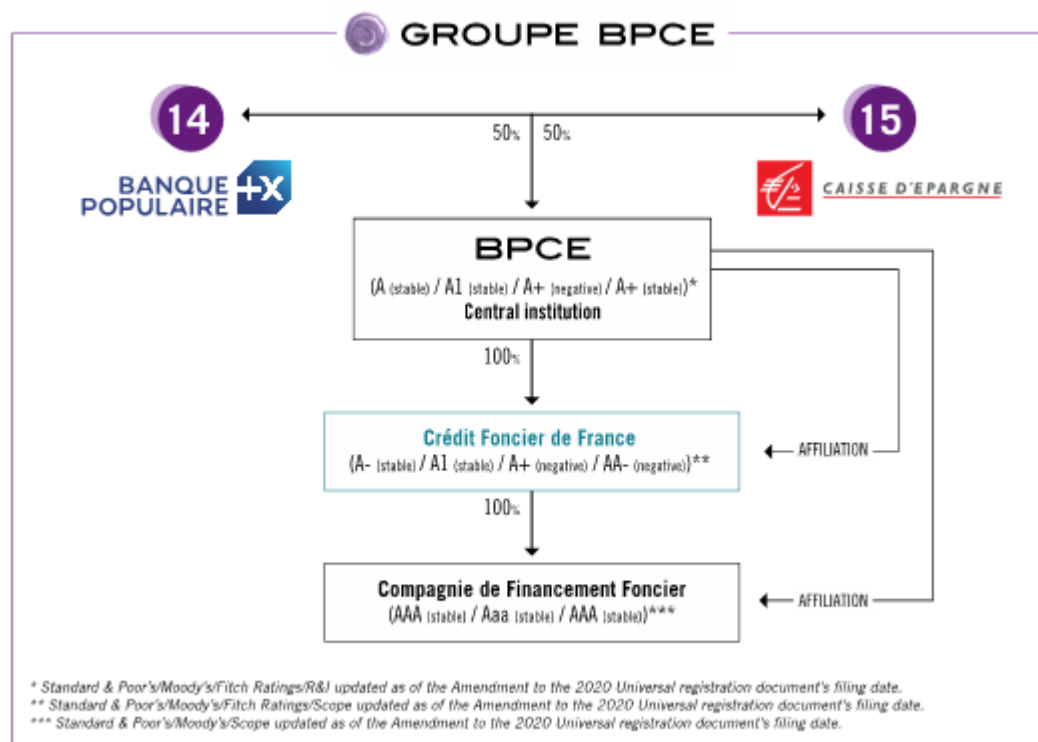
Compagnie de Financement Foncier is mainly positioned to refinance Groupe BPCE's assets.



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

The Issuer is a wholly-owned subsidiary of Crédit Foncier [A-(stable)/A1(stable)/A+(negative)/AA-(negative)]⁽¹⁾, and an affiliate of BPCE [A(stable)/A1(stable)/A+(negative)/A+(stable)]⁽²⁾.

Positioning within the BPCE Group as at 30 June 2021:



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

⁽¹⁾ Standard & Poor's/Moody's/Fitch/Scope Ratings, updated as of the filing date of the Amendment to the 2020 Universal registration document.

⁽²⁾ Standard & Poor's/Moody's/Fitch Ratings, updated as of the filing date of the Amendment to the 2020 Universal registration document.

The statutory auditors are:

- PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly sur Seine, France; and
- KPMG S.A., Tour EQHO, 2, avenue Gambetta, CS 60055, 92066 Paris La Défense cedex, France.

B.2

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following tables provide selected key financial information (within the meaning of Delegated Regulation 2019/979, as amended) for the financial years ended 31 December 2021 (unaudited annual accounts), 31 December 2020 (audited annual accounts) and 31 December 2019 (audited annual accounts), and for the six-month periods ending 30 June 2021 and 30 June 2020:

Income statements as of 31 December 2021 (extract from 2021 unaudited annual accounts), 31 December 2020 (extract from 2020 audited annual accounts) and 31 December 2019 (extract from 2019 audited annual accounts) (in thousands of euros)

	12/31/2021	12/31/2020	12/31/2019
Interest and similar income	1,728,256	1,841,107	2,027,376
Interest and similar expenses	-1,505,678	-1,723,964	-1,837,690
Net interest margin	222,577	117,143	189,686
Fees and commissions income	31,307	35,311	42,279
Fees and commissions expenses	-937	-853	-2,090
Net gains or losses on trading books transactions	-88	-53	-212
Other banking income	18,010	53	1,376
Other banking expenses	-19,345	-5,232	-3,831
Net banking income	251,524	146,368	227,208
Payroll costs	-41	-44	-49
Taxes and regulated provisions	-4,742	-4,380	-3,674
External services and other expenses	-98,135	-88,381	-76,199
Amortization	0	0	0
Total operating expenses	-102,918	-92,805	-79,922
Gross operating income	148,606	53,563	147,286
Cost of risk	7,452	4,314	11,487
Operating income	156,058	57,878	158,773
Gains or losses on long-term investments	0	20,047	9,930
Income before tax	156,058	77,925	168,703
Non-recurring income	0	0	0
Income tax	-50,053	-30,784	-57,425
NET INCOME	106,004	47,141	111,278
Earnings per share ⁽¹⁾ (in €)	0.67	0.30	0.70
Diluted earnings per share (in €)	0.67	0.30	0.70

Income statements as of 30 June 2021 and 30 June 2020

(in €k)	06/30/2021	06/30/2020*	06/30/2020
Net interests margin	113,668	76,006	78,458
Net commissions	15,827	18,760	18,760
Other bank operating charges	-1,320	-2,027	-2,580
Net banking income	128,175	92,739	94,638
General operating expenses	-54,986	-51,558	-53,457
Gross operating income	73,189	41,181	41,181
Cost of risk	1,326	336	336
Operating income	74,515	41,517	41,517
Gains or losses on fixed assets	0	20,047	20,047
Income before tax	74,515	61,564	61,564
Income tax	-23,964	-22,650	-22,650
NET INCOME	50,551	38,914	38,914

* Proforma taking into account the reclassification of the BPCE central body contribution under general operating expenses to net banking income (Group standards) and the reclassification of a provision for other NBI expenses to net interest margin.

**Economic Balance sheet as of 31 December 2021 (extract from 2021 unaudited annual accounts),
31 December 2020 (extract from 2020 audited annual accounts) and 31 December 2019 (extract from 2019 audited
annual accounts) (in thousands of euros)**

▪ Assets	12/31/2021	12/31/2020	12/31/2019
Cash and amounts due from central banks	679,000	1,349,339	1,564,443
Treasury bills and equivalent	3,052,586	3,196,527	3,236,924
Loans and receivables due from credit institutions	22,073,625	23,733,098	23,067,067
▪ <i>Demand</i>	51,508	50,858	56,372
▪ <i>Term</i>	22,022,118	23,682,240	23,010,695
Customers transactions	33,777,035	35,339,082	37,626,531
▪ <i>Other facilities granted to customers</i>	33,777,035	35,339,082	37,626,531
Bonds and other fixed-income securities	3,086,251	3,220,625	4,093,758
Equity interests and other long term investments	0	0	0
Intangible assets and property plant and equipment	0	0	0
Other assets	15,690	79,391	102,017
Accrual accounts	1,250,744	1,537,408	1,771,111
TOTAL ASSETS	63,934,931	68,455,470	71,461,851

▪ Liabilities	12/31/2021	12/31/2020	12/31/2019
Central banks	0	0	0
Amounts due to credit institutions	5,009,751	6,268,175	4,436,533
▪ <i>Demand</i>	0	0	2,827
▪ <i>Term</i>	5,009,751	6,268,175	4,433,706
Amounts due to customers	0	0	0
▪ <i>Demand</i>	0	0	0
Debt securities	53,673,477	56,443,309	60,515,318
▪ <i>Interbank market instruments and negotiable debt securities</i>	0	0	151,288
▪ <i>Bonds (obligations foncières)</i>	53,673,477	56,443,309	60,364,030
Other liabilities	484,649	1,035,086	1,124,247
Accrual accounts	1,541,693	1,554,226	2,137,320
Provisions	12,425	602	30,226
Subordinated debt	0	0	0
Fund for general banking risks	20,000	20,000	20,000
Equity excluding fund for general banking risks	3,192,937	3,134,072	3,198,207
▪ <i>Subscribed capital</i>	2,537,460	2,537,460	2,537,460
▪ <i>Additional paid-in capital</i>	343,002	343,002	343,002
▪ <i>Reserves</i>	134,475	132,117	126,553
▪ <i>Regulated provisions and investment subsidies</i>	0	0	0
▪ <i>Retained earnings</i>	71,995	74,352	79,914
▪ <i>Income to be allocated</i>	0	0	0
▪ <i>Net income for the period</i>	106,004	47,141	111,278
TOTAL LIABILITIES	63,934,931	68,455,470	71,461,851

Simplified Economic Balance sheet as of 30 June 2021

ASSETS (by type of exposures)	06/30/2021		12/31/2020		12/31/2019	
	€bn	%	€bn	%	€bn	%
Mortgage loans and equivalent	34.0	52.4	36.0	52.7	38.6	54.0
Public sector exposures	23.3	35.9	24.7	36.1	24.9	34.8
French public sector*	16.3	25.1	17.6	25.7	16.9	23.6
Foreign public sector	7.0	10.8	7.1	10.4	8.0	11.2
Replacement values and other assets	7.6	11.7	7.7	11.2	8.0	11.2
Replacement values	6.7	10.3	6.6	9.6	6.7	9.3
Other assets	0.9	1.4	1.1	1.6	1.3	1.9
TOTAL ASSETS	64.9	100.0	68.5	100.0	71.5	100.0

* Including deposits and short term loans at Banque de France of €0.4bn at the end of 2021, €1.3bn at the end of 2020 and €1.6bn at the end of 2019.

LIABILITIES	06/30/2021		12/31/2020		12/31/2019	
	€bn	%	€bn	%	€bn	%
Privileged resources	53.7	82.7	56.4	82.3	60.4	84.6
Obligations foncières	53.9	83.1	56.4	82.3	60.5	84.7
Foreign exchange difference on covered bonds	- 0.2	- 0.3	- 0.1	- 0.1	-0.1	-0.2
Other privileged resources	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
Translation difference associated with hedging balance sheet items	0.8	1.2	0.8	1.2	1.1	1.6
Non-privileged resources	10.4	16.0	11.3	16.5	9.9	13.9
Unsecured debt	7.1 ⁽¹⁾	10.9	6.0	8.8	4.6	6.4
Subordinated debt or equivalent	0.1	0.2	2.1 ⁽²⁾	3.0	2.1	3.0
Shareholders' equity and reserve for general banking risks	3.2	4.9	3.2	4.7	3.2	4.5
TOTAL LIABILITIES	64.9	100.0	68.5	100.0	71.5	100.0
Regulatory capital according to CRR/CRD IV	3.1	4.8	3.1	4.5	3.1	4.4

(1) The shareholders' current accounts (€2.0bn) have been reclassified as unsecured debt.

(2) Of which shareholders' advance account for €2.0bn (2.9%).

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 risks and liquidity risk);
- strategic, business and ecosystem risks (including strategy and business risks, ecosystem risks); and
- non-financial risks (including security and information technology 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 (<i>au porteur</i>).
Series Number:	624
Tranche Number:	3
ISIN:	FR0013106630
Common Code:	135394459
Central Depository:	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:		101.429 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of this Tranche plus an amount corresponding to accrued interest at a rate of 0.13150685 per cent. of such Aggregate Nominal Amount for the period from, and including, 2 February 2022 to, but excluding, 22 March 2022
Specified Denomination:		Euro 50,000
Aggregate Nominal Amount		
- Series:		Euro 1,155,000,000.00
- Tranche:		Euro 80,000,000.00
Number of Notes issued		
- Series:		23,100
- Tranche:		1,600
Maturity Date:		2 February 2026
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 privileged obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> 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 <i>privilege</i> created by Article L.513-11 of the French <i>Code monétaire et financier</i>. The Notes benefit from the <i>privilege</i> (priority right of payment) created by Article L.513-11 of the French <i>Code monétaire et financier</i>.
Negative Pledge:		None.
Events of Default:		None.
Interest Basis:		1.00 per cent. fixed rate
Maturity Date:		2 February 2026
Final Redemption Amount of each Note:		Euro 50,000 per Notes 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 of the Tranche:		0.625 per cent. <i>per annum</i> of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche
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.

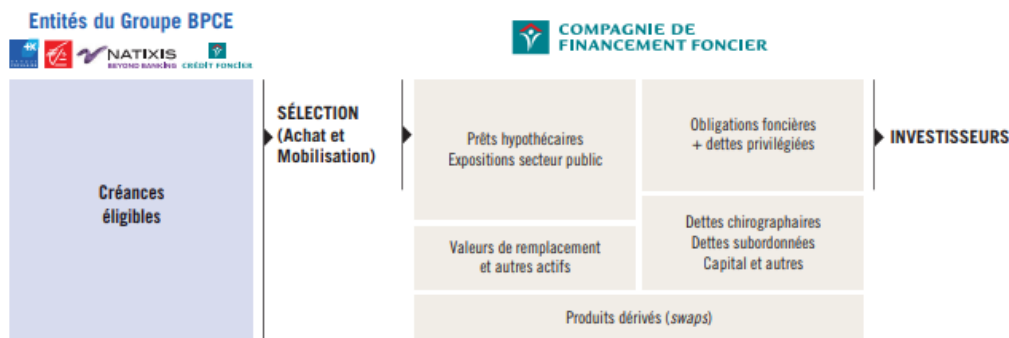
C.1.4	Rank of the Notes in the Issuer's capital structure upon insolvency
Article L.513-11 of the French <i>Code monétaire et financier</i> provides that, notwithstanding any legislative provisions to the contrary and in particular those contained in the French <i>Code de commerce</i> (relating to conciliation (<i>conciliation</i>), preservation (<i>sauvegarde</i>), judicial reorganisation (<i>redressement judiciaire</i>) and judicial liquidation (<i>liquidation judiciaire</i>)), the amounts due regularly under obligations foncières and any other resources benefiting from the <i>privilège</i> , 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 <i>privilège</i> have been fully paid, no other creditor of the Issuer may exercise any right over the assets and rights of the Issuer.	
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 22 March 2022 (the "Issue Date").	
The Existing Notes are already admitted to trading on Euronext Paris and on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange.	
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; - 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: Non-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): EUR 4,725. 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 81,248,405.48. 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: Not Applicable. 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 3 de la Souche 624, émission d'Obligations Foncières d'un montant de 80.000.000 d'euros portant intérêt au taux de 1,00 % l'an et arrivant à échéance en février 2026 (les « Titres ») qui seront assimilées lors de leur cotation et formeront une souche unique avec les Obligations Foncières existantes émises le 28 janvier 2022 dans le cadre de l'émission d'un montant de 75.000.000 d'euros portant intérêt au taux de 1,00 % l'an et arrivant à échéance en février 2026 et les Obligations Foncières existantes émises le 2 février 2016 dans le cadre de l'émission d'un montant de 1.000.000.000 d'euros portant intérêt au taux de 1,00 % l'an et arrivant à échéance en février 2026 (ensemble les « Titres Existants ») et qui seront émises dans le cadre du Programme <i>Euro Medium Term Note</i> de 125.000.000.000 d'euros de la Compagnie de Financement Foncier. ISIN : FR0013106630.	
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 Paris, France. Le numéro de téléphone de l'Emetteur est : +33 1 57 44 92 20. 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 15 juin 2021 et complété par des suppléments qui ont été approuvés par l'AMF le 30 août 2021 et le 24 février 2022 (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 Paris, 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 à des conditions extrêmement favorables, en particulier les financements du secteur public et assimilés. Il poursuit par ailleurs le refinancement des encours de crédits historiquement originés par le Crédit Foncier. L'Emetteur, très engagé au service du Groupe BPCE, s'est donné pour mission de lever des ressources sur les marchés	

à des niveaux particulièrement compétitifs via l'émission d'obligations foncières notées AAA. 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

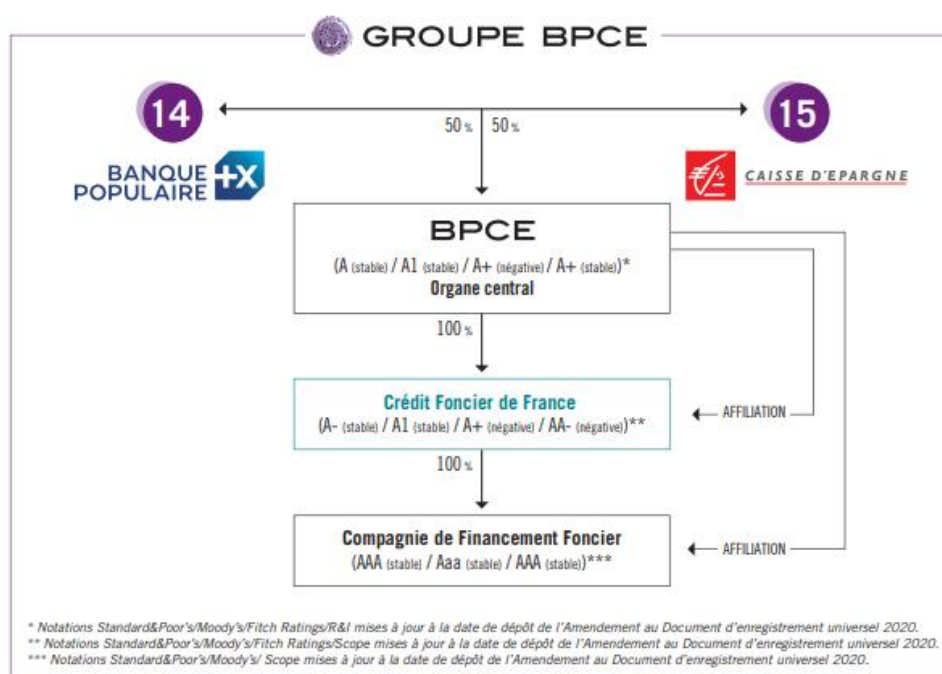
La Compagnie de Financement Foncier est principalement positionnée sur le refinancement d'actifs du Groupe BPCE.



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 Crédit Foncier [A-(stable)/A1(stable)/A+(négative)/AA-(négative)]⁽¹⁾, affiliée à BPCE [A(stable)/A1(stable)/A+(négative)/A+(stable)]⁽²⁾

Positionnement dans le Groupe BPCE au 30 juin 2021 :



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 ; et
- KPMG S.A., Tour EQHO, 2, avenue Gambetta, CS 60055, 92066 Paris La Défense cedex, France.

⁽¹⁾ Standard & Poor's/Moody's/Fitch/Scope Ratings, notations mises à jour à la date de dépôt de l'Amendement au Document d'enregistrement universel 2020.

⁽²⁾ Standard & Poor's/Moody's/Fitch Ratings, notations mises à jour à la date de dépôt de l'Amendement au Document d'enregistrement universel 2020

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

Les tableaux ci-après fournissent une sélection d'informations financières clés (au sens du Règlement délégué (UE) 2019/979, tel que modifié) pour les exercices clos le 31 décembre 2021 (comptes annuels non audités), le 31 décembre 2020 (comptes annuels audités) et le 31 décembre 2019 (comptes annuels audités), et pour les périodes de six mois se terminant les 30 juin 2021 et le 30 juin 2020 :

Compte de résultat au 31 décembre 2021 (extrait des comptes annuels 2021 non audités), 31 décembre 2020 (extrait des comptes annuels 2020 audités et 31 décembre 2019 (extrait des comptes annuels 2019 audités) (en milliers d'euros)

	12/31/2021	12/31/2020	12/31/2019
Intérêts et produits assimilés	1,728,256	1,841,107	2,027,376
Intérêts et charges assimilées	-1,505,678	-1,723,964	-1,837,690
Marge nette d'intérêts	222,577	117,143	189,686
Commissions produits	31,307	35,311	42,279
Commissions charges	-937	-853	-2,090
Gains ou pertes s/opérations des portefeuilles de négociation	-88	-53	-212
Autres produits d'exploitation bancaire	18,010	53	1,376
Autres charges d'exploitation bancaire	-19,345	-5,232	-3,831
Produit net bancaire	251,524	146 368	227,208
Frais de personnel	-41	-44	-49
Impôts, taxes et autres contributions	-4,742	-4,380	-3,674
Services extérieurs et autres charges	-98,135	-88,381	-76,199
Amortissements	0	0	0
Frais généraux	-102,918	-92,805	-79,922
Résultat brut d'exploitation	148,606	53,563	147,286
Coût du risque	7,452	4,314	11,487
Résultat d'exploitation	156,058	57,878	158,773
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	20,047	9,930
Résultat courant avant impôt	156,058	77,925	168,703
Résultat exceptionnel	0	0	0
Impôt sur les bénéfices	-50,053	-30,784	-57,425
RESULTAT NET	106,004	47,141	111,278
Résultat par action (1) (en euro)	0.67	0.30	0.70
Résultat dilué par action (en euro)	0.67	0.30	0.70

Compte de résultat au 30 juin 2021 et 30 juin 2020

(en k€)	30/06/2021	30/06/2020*	30/06/2020
Marge nette d'intérêts	113 668	76 006	78 458
Commissions nettes	15 827	18 760	18 760
Autres charges d'exploitation bancaire	- 1 320	- 2 027	- 2 580
Produit net bancaire	128 175	92 739	94 638
Frais généraux	- 54 986	- 51 558	- 53 457
Résultat brut d'exploitation	73 189	41 181	41 181
Coût du risque	1 326	336	336
Résultat d'exploitation	74 515	41 517	41 517
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	20 047	20 047
Résultat courant avant impôts	74 515	61 564	61 564
Impôt sur les bénéfices	- 23 964	- 22 650	- 22 650
RÉSULTAT NET	50 551	38 914	38 914

* Pro forma tenant compte du reclassement de la cotisation organe central BPCE des Frais généraux vers le Produit net bancaire (normes Groupe) et du reclassement d'une provision des autres charges PNB en MNI.

Bilan économique au 31 décembre 2021 (extrait des comptes annuels 2021 non audités), 31 décembre 2020 (extrait des comptes annuels 2020 audités) et 31 décembre 2019 (extrait des comptes annuels 2019 audités) (en milliers d'euros)

• ACTIF	12/31/2021	12/31/2020	12/31/2019
Caisse et banques centrales	679,000	1,349,339	1,564,443
Effets publics et valeurs assimilées	3,052,586	3,196,527	3,236,924
Prêts et créances sur les établissements de crédit	22,073,625	23,733,098	23,067,067
▪ A vue	51,508	50,858	56,372
▪ A terme	22,022,118	23,682,240	23,010,695
Operations avec la clientèle	33,777,035	35,339,082	37,626,531
▪ Autres concours a la clientèle	33,777,035	35,339,082	37,626,531
Obligations et autres titres à revenu fixe	3,086,251	3,220,625	4,093,758
Participations et autres titres détenus à long terme	0	0	0
Immobilisations incorporelles et corporelles	0	0	0
Autres actifs	15,690	79,391	102,017
Comptes de régularisation	1,250,744	1,537,408	1,771,111
TOTAL DE L'ACTIF	63,934,931	68,455,470	71,461,851

• PASSIF	12/31/2021	12/31/2020	12/31/2019
Banques centrales	0	0	0
Dettes envers les établissements de crédit	5,009,751	6,268,175	4,436,533
▪ A vue	0	0	2,827
▪ A terme	5,009,751	6,268,175	4,433,706
Operations avec la clientèle	0	0	0
▪ A vue	0	0	0
Dettes représentées par un titre	53,673,477	56,443,309	60,515,318
▪ Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	0	0	151,288
▪ Emprunts obligataires (obligations foncières)	53,673,477	56,443,309	60,364,030
Autres passifs	484,649	1,035,086	1,124,247
Comptes de régularisation	1,541,693	1,554,226	2,137,320
Provisions	12,425	602	30,226
Dettes subordonnées	0	0	0
Fonds pour risques bancaires généraux	20,000	20,000	20,000
Capitaux propres hors FRBG	3,192,937	3,134,072	3,198,207
▪ Capital souscrit	2,537,460	2,537,460	2,537,460
▪ Primes d'émission	343,002	343,002	343,002
▪ Réserves	134,475	132,117	126,553
▪ Provisions réglementées et subventions d'investissement	0	0	0
▪ Report à nouveau	71,995	74,352	79,914
▪ Résultat en instance d'affectation	0	0	0
▪ Résultat de la période	106,004	47,141	111,278
TOTAL DU PASSIF	63,934,931	68,455,470	71,461,851

Bilan économique simplifié au 30 juin 2021

➤ ACTIF (par type d'exposition)	30/06/2021		31/12/2020		31/12/2019	
	Md€	%	Md€	%	Md€	%
Prêts hypothécaires et assimilés	34,0	52,4	36,0	52,7	38,6	54,0
Expositions Secteur public	23,3	35,9	24,7	36,1	24,9	34,8
Secteur public en France *	16,3	25,1	17,6	25,7	16,9	23,6
Secteur public à l'étranger	7,0	10,8	7,1	10,4	8,0	11,2
Valeurs de remplacement et autres actifs	7,6	11,7	7,7	11,2	8,0	11,2
Valeurs de remplacement	6,7	10,3	6,6	9,6	6,7	9,3
Autres actifs	0,9	1,4	1,1	1,6	1,3	1,9
TOTAL ACTIF	64,9	100,0	68,5	100,0	71,5	100,0

* Y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 0,4 Md€ fin juin 2021, 1,3 Md€ fin 2020 et 1,6 Md€ fin 2019.

➤ PASSIF	30/06/2021		31/12/2020		31/12/2019	
	Md€	%	Md€	%	Md€	%
Ressources privilégiées	53,7	82,7	56,4	82,3	60,4	84,6
Obligations foncières	53,9	83,1	56,4	82,3	60,5	84,7
Écart de change sur obligations foncières	- 0,2	- 0,3	- 0,1	- 0,1	- 0,1	- 0,2
Autres ressources privilégiées	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Écart lié à la couverture des éléments de bilan	0,8	1,2	0,8	1,2	1,1	1,6
Ressources non privilégiées	10,4	16,0	11,3	16,5	9,9	13,9
Dettes chirographaires	7,1 ⁽¹⁾	10,9	6,0	8,8	4,6	6,4
Dettes subordonnées et assimilées	0,1	0,2	2,1 ⁽²⁾	3,0	2,1	3,0
Capitaux propres et FRBG	3,2	4,9	3,2	4,7	3,2	4,5
TOTAL PASSIF	64,9	100,0	68,5	100,0	71,5	100,0
Fonds propres selon les règles CRR/CRD IV	3,1	4,8	3,1	4,5	3,1	4,4

(1) Les comptes courants d'associés (2,0 Md€) ont fait l'objet d'un reclassement en dettes chirographaires.

(2) Dont comptes courants d'associés pour 2,0 Md€ (2,9 %).

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° :	624
Tranche N° :	3
ISIN :	FR0013106630
Code Commun :	135394459
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 : 101,429% du Montant Nominal Total de cette Tranche majoré d'un montant correspondant aux intérêts courus à un taux de 0,13150685 % de ce Montant Nominal Total pour la période commençant le 2 février 2022 (inclus) et s'achevant le 22 mars 2022 (exclu)	
Valeur Nominale Unitaire : 50.000 euros	
Montant Nominal Total	
– Souche : 1.155.000.000,00 d'euros	
– Tranche : 80.000.000,00 d'euros	
Nombre de Titres émis	
– Souche : 23.100	
– Tranche : 1.600	
Date d'Echéance : 2 février 2026	
C.1.3	<i>Droits attachés aux Titres</i>
Rang de créance des Titres : Les Titres (<i>obligations foncières</i>) et, le cas échéant, les coupons y afférents constituent des obligations directes, inconditionnelles de l'Emetteur, 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 1,00 %	
Date d' Echéance : 2 février 2026	
Montant de Remboursement Final de chaque Titre : 50.000 euros par Titre d'une 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 de la Tranche : 0,625 % par an du Montant Nominal Total de la Tranche	
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	<i>Rang des Titres dans la structure du capital de l'Emetteur en cas d'insolvabilité</i>
L'article L.513-11 du Code monétaire et financier prévoit que, nonobstant toutes dispositions législatives contraires et notamment celles du Code de commerce (relatives à la conciliation, la sauvegarde, le redressement judiciaire et la	

liquidation judiciaire), 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'Émetteur ne peut se prévaloir d'un droit quelconque sur les biens et droits de l'Émetteur.	
C.1.5	<i>Restrictions au libre transfert des Titres</i>
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	<i>Où les Titres seront-ils négociés ?</i>
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 22 mars 2022 (la « Date d'Émission »). Les Titres Existants sont déjà admis aux négociations sur Euronext Paris et sur le Marché Réglementé de la Bourse du Luxembourg.	
C.3	<i>Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres ?</i>
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 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	<i>À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce Titre ?</i>
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 : Non-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	<i>Pourquoi ce Prospectus de Base est-il établi ?</i>
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 81.248.405,48 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 : Sans objet. Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation : à la connaissance de l'Émetteur, aucune personne participant à l'émission de Titres n'y a d'intérêt significatif.	