



4

RISQUE DE LIQUIDITÉ

4.1 INFORMATIONS QUANTITATIVES

52

Risques de liquidité

En tant qu'organe central, le Groupe BPCE assure la surveillance des risques structurels de bilan consolidés pour le groupe Crédit Foncier et ses filiales. Le dispositif national de surveillance s'appuie sur le Comité de gestion Actif Passif (COGAP) et le Comité exécutif des risques du Groupe BPCE qui se réunissent tous deux au moins une fois par trimestre.

Mesure des risques de liquidité

Le risque de liquidité est mesuré selon des approches différentes et complémentaires suivant l'horizon d'analyse. On distinguera notamment :

- une approche statique, s'entendant jusqu'à l'extinction des opérations de bilan et de hors-bilan existantes à la date de situation. Les traitements statiques prennent en compte les stocks d'opérations et tous les flux d'engagements contractuels ;
- une approche dynamique intégrant des prévisions d'activité sur l'exercice en cours et sur les suivants. Les traitements dynamiques prennent en compte des événements probables issus d'une prise ferme ou optionnelle d'engagements et d'événements incertains issus de l'activité future.

Dans le cadre de ces deux approches, les écoulements des actifs et des passifs font l'objet d'hypothèses ou de conventions :

- pour les produits échancés (produits contractuels à durée finie), l'écoulement est l'amortissement contractuel du poste ;
- les postes du bilan sans échéance contractuelle, comme les postes de haut de bilan (fonds propres, réserves), font l'objet de règles d'échéancement spécifiques issues des normes BPCE.

Refinancement du groupe Crédit Foncier

Le Crédit Foncier se finance principalement par émission d'obligations foncières de la Compagnie de Financement Foncier. Les besoins de refinancement complémentaires sont réalisés auprès de BPCE.

Le refinancement est réalisé selon les termes du plan de financement proposé par la direction de la Gestion Financière et validé au Comité de gestion de Bilan et de Pilotage de la Liquidité. Ce plan de financement s'inscrit dans les enveloppes de refinancement du Groupe BPCE présenté et décidé en Comité de gestion Actif-Passif du Groupe BPCE.

Au niveau du groupe Crédit Foncier les risques financiers sont gérés et suivis par le Comité exécutif des risques et le Comité de gestion de Bilan et de Pilotage de la Liquidité (CGBPL) qui se réunissent au moins une fois par trimestre.

Par ailleurs des hypothèses spécifiques à certains produits sont modélisées, venant adapter les écoulements. Il s'agit principalement de la propension de la clientèle à rembourser son actif par anticipation (les remboursements anticipés) ainsi que la vitesse de décaissement des crédits mis en place, appelés versements différés (les VD).

Le Crédit Foncier applique ainsi des hypothèses de taux de remboursements anticipés (RA) spécifiques à chaque type de concours, en fonction du type de clientèle (Particuliers, *Corporate* ou Secteur public) et des natures de taux (taux fixe, taux révisable ou taux variable).

En termes de systèmes d'information, la direction de la Gestion financière utilise un progiciel dédié et interfacé avec les chaînes de gestion.

Les risques de liquidité font l'objet d'un encadrement par la définition d'un dispositif d'appétit aux risques (RAF) dont les niveaux ont été validés par le Conseil d'administration.

Le groupe Crédit Foncier dispose par ailleurs d'un portefeuille significatif de titres et de créances mobilisables instantanément sous forme de mises en pension auprès de la Banque Centrale Européenne ou du marché.

Le pilotage de la liquidité est observé au niveau du groupe Crédit Foncier ainsi qu'au niveau de ses entités : la Compagnie de Financement Foncier, le Crédit Foncier social en tant que sous-groupes de liquidité.

Indicateurs et respect des limites

Le suivi du risque de liquidité du groupe Crédit Foncier s'appuie sur plusieurs indicateurs et limites adaptés à l'horizon d'observation.

LIMITE JJ

La capacité à lever du JJ du groupe Crédit Foncier est encadrée d'une limite de 2 Md€ : le montant éventuellement emprunté doit être sécurisé par un encours similaire de collatéral (en valeur nette après décote) déposé en pool 3G et non mobilisé.

Sur l'année 2022, le GCF n'a pas eu recours à des refinancements à très court terme (JJ-semaine) auprès de BPCE

LCR (LIQUIDITY COVERAGE RATIO)

Au 31 décembre 2022, le ratio LCR du Crédit Foncier (sur le sous-groupe de liquidité du Crédit Foncier social) est supérieur à 130 %, au-dessus du minimum réglementaire de 100 % applicable depuis le 1^{er} janvier 2018. Le LCR de la Compagnie de Financement Foncier est à 100 % comme l'impose la réglementation. À noter que cette dernière doit également justifier d'une trésorerie en permanence excédentaire à horizon de six mois.

PROJECTION DE TRÉSORERIE ET STRESS DE LIQUIDITÉ

Le Crédit Foncier établit sur chacun de ses sous-groupes (Crédit Foncier et la Compagnie de Financement Foncier) des mesures de projection de la liquidité sous scénario central à un an et en situation de *stress* :

- un *stress* fort à trois mois (maintien d'une proportion de production pour le compte du groupe et d'une proportion du refinancement) et soumis à limite : il est ainsi vérifié que le buffer de liquidité permet de couvrir le besoin de trésorerie consécutif au *stress* ;
- un *stress* dit « catastrophe » à trois mois se traduisant notamment par un renouvellement des financements extrêmement réduit ; la situation de liquidité observée est comparée au buffer de liquidité ;
- un *stress* modéré, systémique et un *stress* fort spécifique complètent le dispositif.

GAP DE LIQUIDITÉ

De même, le suivi de la liquidité statique est réalisé en consolidé et sur chacun des sous-groupes (le Crédit Foncier et la Compagnie de Financement Foncier), par la mesure du gap de liquidité.

Sur le périmètre du Crédit Foncier social, le gap de liquidité statique est encadré par un dispositif de limites à un an (2M, 5M et 11M) et un seuil d'observation à cinq ans.

PLAN DE CONTINGENCE DE LA LIQUIDITÉ

Un plan de contingence de la liquidité a été défini pour le groupe Crédit Foncier, le Crédit Foncier et la Compagnie de Financement Foncier en déclinaison du plan de contingence de liquidité du Groupe BPCE. Il précise les mesures de liquidité et la gouvernance associée selon les trois niveaux de *stress* : tension, *stress* fort et *stress* catastrophe.

4.1 INFORMATIONS QUANTITATIVES

RÉSERVES DE LIQUIDITÉ

(en Md€)	31/12/2022	31/12/2021
Liquidités placées auprès des banques centrales	0,5	0,7
Titres LCR	2,1	2,6
dont titres LCR non éligibles BCE	0,1	0,3
Actifs éligibles banques centrales	14,4	7,0
TOTAL	15,1	8,1

IMPASSES DE LIQUIDITÉ

Moyenne des capitaux des *times buckets*.

(en Md€)	01/01/2023 au 31/12/2023	01/01/2024 au 31/12/2024	01/01/2030 au 31/12/2030
Impasses	0,8	2,8	- 0,6

ETBXX – ÉCHÉANCIER DES EMPLOIS ET RESSOURCES (DRAC)

(en M€)	Inférieur à 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Non déterminé	Total au 31/12/2022
Caisse, banques centrales	996	0	0	0	0	0	996
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	0	0	0	0	0	0	0
Instruments dérivés de couverture	0	0	651	1 808	0	0	2 459
Titres au coût amorti	3	13	443	2 433	2 945	0	5 836
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	434	929	3 762	3 037	4 791	0	12 953
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	308	1 237	4 891	17 586	27 867	0	51 889
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0	0	0	0	0	0	0
ACTIFS FINANCIERS PAR ÉCHÉANCE	1 741	2 179	9 747	24 864	35 604	0	74 133
Banques centrales	0	0	0	0	0	0	0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0	0	0
Instruments dérivés de couverture	0	0	97	271	0	0	368
Dettes représentées par un titre	0	1 514	3 009	23 214	23 602	0	51 340
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 932	2 568	5 065	2 096	5 031	0	16 691
Dettes envers la clientèle	0	0	0	0	0	0	0
Dettes subordonnées	560	0	0	0	0	0	560
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0	0	0	0	0	0	0
PASSIFS FINANCIERS PAR ÉCHÉANCE	2 486	4 087	8 171	25 581	28 633	0	68 959
Engagements de financement donnés en faveur des ets de crédit	0	0	0	0	0	0	0
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES	0	0	0	0	0	0	0
Engagements de garantie en faveur des ets de crédit	0	0	0	0	0	0	0
Engagements de garantie en faveur de la clientèle	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNES	0	0	0	0	0	0	0

LCR DU CRÉDIT FONCIER DE FRANCE

EU LIQ1 – RATIO DE COUVERTURE DES BESOINS DE LIQUIDITÉ (LCR)

(en €)	Périmètre de consolidation (consolidé)							
	Valeur totale non pondérée				Valeur totale pondérée			
Date	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/03/2022	30/06/2022	30 09 2022	31/12/2022
Nombre de points utilisés pour le calcul de moyennes	12	12	12	12	12	12	12	12
Actifs liquides de haute qualité								
1 TOTAL ACTIFS LIQUIDES DE HAUTE QUALITÉ (HQLA)	0	0	0	0	1 066 980 947	1 039 721 180	1 013 881 354	989 073 691
Sorties de trésorerie								
2 Dépôts de détail et petites entreprises, dont	2 296 848	2 144 882	2 114 019	2 071 129	213 467	197 695	193 874	189 659
3 Dépôts stables	324 346	335 859	350 566	349 072	16 217	16 793	17 528	17 454
4 Dépôts moins stables	1 972 502	1 809 024	1 763 453	1 722 057	197 250	180 902	176 345	172 206
5 Dépôts non sécurisés des entreprises et institutions financières, dont	1 880 792 373	1 793 596 332	1 645 539 873	1 563 322 302	1 860 515 032	1 772 865 803	1 624 127 396	1 541 335 780
6 Dépôts opérationnels	2 426 118	2 669 466	3 106 888	3 065 725	593 216	656 983	769 823	761 556
7 Dépôts non opérationnels	1 875 083 907	1 788 346 607	1 640 631 901	1 558 268 502	1 856 639 468	1 769 628 561	1 621 556 489	1 538 586 149
8 Dettes émises non sécurisées	3 282 348	2 580 260	1 801 084	1 988 075	3 282 348	2 580 260	1 801 084	1 988 075
9 Dépôts sécurisés des entreprises et institutions financières	0	0	0	0	0	0	0	0
10 Sorties additionnelles, dont :	960 683 378	835 491 508	761 519 485	698 392 804	898 329 916	784 124 979	721 101 172	668 971 492
11 Sorties relatives aux dérivés et transactions collatéralisées	875 009 040	767 439 121	711 046 255	665 552 669	875 009 040	767 439 121	711 046 255	665 552 669
12 Sorties relatives aux produits de dettes	0	0	0	0	0	0	0	0
13 Facilités de crédit et de liquidité	85 674 338	68 052 386	50 473 230	32 840 135	23 320 876	16 685 858	10 054 917	3 418 823
14 Autres sorties contractuelles de trésorerie	4 160 116	4 043 429	3 274 236	2 651 656	4 160 116	4 043 429	3 274 236	2 651 656
15 Autres sorties contingentes de trésorerie	244 527 084	209 580 448	180 280 599	156 254 734	64 874 383	49 778 911	40 465 684	30 450 615
16 TOTAL SORTIES DE TRÉSORERIE	0	0	0	0	2 828 092 914	2 611 010 818	2 389 162 362	2 243 599 203

Périmètre de consolidation (consolidé)									
(en €)	Valeur totale non pondérée				Valeur totale pondérée				
17	Transactions collatéralisées par des titres (i.e. reverse repos)	111 942 293	149 036 999	116 977 369	132 172 855	0	0	0	0
18	Entrées de trésorerie des prêts	2 208 082 659	2 064 039 187	1 900 630 680	1 784 222 903	2 145 219 041	2 004 049 915	1 846 173 807	1 734 087 858
19	Autres entrées de trésorerie	60 516 427	60 625 999	59 249 748	60 423 218	60 512 309	60 621 892	59 249 736	60 189 697
	(Différence entre les entrées totales pondérées et les sorties totales pondérées de trésorerie résultant d'opérations effectuées dans des pays tiers soumis à des restrictions de transfert ou libellés en monnaies non convertibles)								
EU 19a		0	0	0	0	0	0	0	0
EU 19b	(Entrées excédentaires d'un établissement de crédit spécialisé lié)	0	0	0	0	0	0	0	0
20	TOTAL ENTRÉES DE TRÉSORERIE	2 380 541 379	2 273 702 185	2 076 857 797	1 976 818 976	2 205 731 351	2 064 671 807	1 905 423 543	1 794 277 556
EU 20a	Entrées de trésorerie entièrement exemptes de plafond	0	0	0	0	0	0	0	0
EU 20b	Entrées de trésorerie soumises au plafond à 90 %	0	0	0	0	0	0	0	0
EU 20c	Entrées de trésorerie soumises au plafond à 75 %	2 380 541 379	2 273 702 185	2 076 857 797	1 976 818 976	2 205 731 351	2 064 671 807	1 905 423 543	1 794 277 556
21	TOTAL HQLA	0	0	0	0	1 066 980 947	1 039 721 180	1 013 881 354	989 073 691
22	TOTAL DES SORTIES NETTES DE TRÉSORERIE	0	0	0	0	708 180 791	652 855 824	597 391 491	560 999 286
23	RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME (en %)	0	0	0	0	153 %	161 %	172 %	178 %

EU LIQ2 – RATIO DE FINANCEMENT STABLE NET (NSFR)

(en M€)	31/12/2022				
	Valeur non pondérée par échéance résiduelle				Valeur pondérée
	Pas d'échéance	< 6 mois	6 mois à < 1 an	≥ 1 an	
Éléments du financement stable disponible					
Éléments et instruments de fonds propres	2 596	0	0	0	2 596
<i>Fonds propres</i>	2 596	0	0	0	2 596
<i>Autres instruments de fonds propres</i>	0	0	0	0	0
Dépôts de la clientèle de détail	0	0	0	0	0
<i>Dépôts stables</i>	0	0	0	0	0
<i>Dépôts moins stables</i>	0	0	0	0	0
Financement de gros:	0	5 100	3 985	14 471	16 494
Dépôts opérationnels	0	0	0	0	0
Autres financements de gros	0	5 100	3 985	14 471	16 494
Engagements interdépendants	0	0	0	0	0
Autres engagements:	78	289	197	1 998	2 097
<i>Engagements dérivés affectant le NSFR</i>	78	0	0	0	0
<i>Tous les autres engagements et instruments de fonds propres non inclus dans les catégories ci-dessus.</i>	0	289	197	1 998	2 097
FINANCEMENT STABLE DISPONIBLE TOTAL	0	0	0	0	21 187
Éléments du financement stable requis					
Total des actifs liquides de qualité élevée (HQLA)	0	0	0	0	0
Actifs grevés pour une échéance résiduelle d'un an ou plus dans un panier de couverture	0	0	0	0	0
Dépôts détenus auprès d'autres établissements financiers à des fins opérationnelles	0	0	0	0	0
Prêts et titres performants:	0	5 716	1 130	15 973	16 276
<i>Opérations de financement sur titres performantes avec des clients financiers garanties par des actifs liquides de qualité élevée de niveau 1 soumis à une décote de 0 %.</i>	0	643	0	0	140
<i>Opérations de financement sur titres performantes avec des clients financiers garanties par d'autres actifs et prêts et avances aux établissements financiers</i>	0	3 822	89	1 368	1 794
<i>Prêts performants à des entreprises non financières, prêts performants à la clientèle de détail et aux petites entreprises, et prêts performants aux emprunteurs souverains et aux entités du Secteur public, dont:</i>	0	1 251	1 041	14 569	14 310
<i>Avec une pondération de risque inférieure ou égale à 35 % selon l'approche standard de Bâle II pour le risque de crédit</i>	0	317	239	13 560	11 873
<i>Prêts hypothécaires résidentiels performants, dont:</i>	0	0	0	0	0
<i>Avec une pondération de risque inférieure ou égale à 35 % selon l'approche standard de Bâle II pour le risque de crédit</i>	0	0	0	0	0
<i>Autres prêts et titres qui ne sont pas en défaut et ne sont pas considérés comme des actifs liquides de qualité élevée, y compris les actions négociées en bourse et les produits liés aux crédits commerciaux inscrits au bilan</i>	0	0	1	36	31
Actifs interdépendants	0	0	0	0	0
Autres actifs:	0	3 831	82	2 761	4 202
<i>Matières premières échangées physiquement</i>	0	0	0	0	0
<i>Actifs fournis en tant que marge initiale dans des contrats dérivés et en tant que contributions aux fonds de défaillance des CCP</i>	0	479	0	140	526
<i>Actifs dérivés affectant le NSFR</i>	0	704	0	0	626
<i>Engagements dérivés affectant le NSFR avant déduction de la marge de variation fournie</i>	0	2 083	0	0	104
<i>Tous les autres actifs ne relevant pas des catégories ci-dessus</i>	0	566	82	2 621	2 945
Éléments de hors-bilan	0	391	0	0	30
FINANCEMENT STABLE REQUIS TOTAL	0	0	0	0	20 508
RATIO DE FINANCEMENT STABLE NET (%)	0	0	0	0	103,31 %



5

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

Les informations relatives à la politique et aux pratiques de rémunération des membres de l'organe exécutif et des personnes dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise seront disponibles à l'adresse suivante : <https://www.creditfoncier.fr/information-reglementee-2/>