

**Récapitulatif mensuel des opérations de l'AFT et de la CDP  
(en euros)  
juillet 2026**

**Emissions moyen et long terme**

| Type d'émission  | Type d'obligation | Taux du coupon | Date de jouissance* | Date d'émission | Montant émis (en M d'euros) | Date de règlement | Date d'échéance | Prix moyen pondéré | Coefficient d'indexation |
|------------------|-------------------|----------------|---------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|--------------------------|
| Adjudication     | OAT               | 1,25%          | 25/05/2026          | 02/07/2026      | 2 985                       | 06/07/2026        | 25/05/2036      | 80,15%             |                          |
| Adjudication     | OAT               | 3,70%          | 25/11/2025          | 02/07/2026      | 8 358                       | 06/07/2026        | 25/11/2036      | 99,74%             |                          |
| Adjudication     | OAT               | 4,50%          | 25/04/2026          | 02/07/2026      | 2 130                       | 06/07/2026        | 25/04/2041      | 105,14%            |                          |
| Adjudication     | OAT               | 4,10%          | 25/05/2026          | 02/07/2026      | 2 300                       | 06/07/2026        | 25/05/2046      | 97,69%             |                          |
| Adjudication     | OAT               | 2,40%          | 24/09/2025          | 16/07/2026      | 3 977                       | 20/07/2026        | 24/09/2029      | 98,09%             |                          |
| Adjudication     | OAT               | 1,50%          | 25/05/2026          | 16/07/2026      | 2 997                       | 20/07/2026        | 25/05/2031      | 92,34%             |                          |
| Adjudication     | OAT               | 3,25%          | 25/02/2026          | 16/07/2026      | 5 840                       | 20/07/2026        | 25/02/2032      | 99,47%             |                          |
| Adjudication     | OAT               | 3,50%          | 25/11/2025          | 16/07/2026      | 2 763                       | 20/07/2026        | 25/11/2033      | 99,48%             |                          |
| Adjudication     | OATi              | 0,10%          | 01/03/2026          | 16/07/2026      | 860                         | 20/07/2026        | 01/03/2032      | 90,97%             | 1,177820                 |
| Adjudication     | OATei             | 1,80%          | 25/07/2025          | 16/07/2026      | 550                         | 20/07/2026        | 25/07/2040      | 97,66%             | 1,509300                 |
| Adjudication     | OATei             | 0,10%          | 25/07/2025          | 16/07/2026      | 433                         | 20/07/2026        | 25/07/2053      | 56,31%             | 1,235100                 |
| <b>TOTAL OAT</b> |                   |                |                     |                 | <b>33 193</b>               |                   |                 |                    |                          |

**Adjudications court terme**

| Type d'obligation | Date d'adjudication | Durée (en semaines) | Montant émis (en M d'euros) | Date de règlement | Date d'échéance | Taux moyen pondéré (%) |
|-------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------|------------------------|
| BTF               | 29/06/2026          | 13                  | 3 175                       | 01/07/2026        | 30/09/2026      | 2,377%                 |
| BTF               | 29/06/2026          | 14                  | 495                         | 01/07/2026        | 07/10/2026      | 2,361%                 |
| BTF               | 29/06/2026          | 28                  | 2 153                       | 01/07/2026        | 13/01/2027      | 2,483%                 |
| BTF               | 29/06/2026          | 50                  | 1 985                       | 01/07/2026        | 16/06/2027      | 2,579%                 |
| BTF               | 06/07/2026          | 14                  | 3 366                       | 08/07/2026        | 14/10/2026      | 2,374%                 |
| BTF               | 06/07/2026          | 27                  | 1 897                       | 08/07/2026        | 13/01/2027      | 2,455%                 |
| BTF               | 06/07/2026          | 45                  | 390                         | 08/07/2026        | 20/05/2027      | 2,517%                 |
| BTF               | 06/07/2026          | 49                  | 1 900                       | 08/07/2026        | 16/06/2027      | 2,548%                 |
| BTF               | 13/07/2026          | 11                  | 599                         | 15/07/2026        | 30/09/2026      | 2,344%                 |
| BTF               | 13/07/2026          | 13                  | 2 998                       | 15/07/2026        | 14/10/2026      | 2,410%                 |
| BTF               | 13/07/2026          | 26                  | 1 798                       | 15/07/2026        | 13/01/2027      | 2,540%                 |
| BTF               | 13/07/2026          | 52                  | 1 999                       | 15/07/2026        | 14/07/2027      | 2,701%                 |
| BTF               | 20/07/2026          | 14                  | 3 122                       | 22/07/2026        | 28/10/2026      | 2,437%                 |
| BTF               | 20/07/2026          | 23                  | 670                         | 22/07/2026        | 30/12/2026      | 2,523%                 |
| BTF               | 20/07/2026          | 25                  | 1 912                       | 22/07/2026        | 13/01/2027      | 2,554%                 |
| BTF               | 20/07/2026          | 51                  | 1 990                       | 22/07/2026        | 14/07/2027      | 2,749%                 |
| BTF               | 27/07/2026          | 11                  | 600                         | 29/07/2026        | 14/10/2026      | 2,363%                 |
| BTF               | 27/07/2026          | 13                  | 3 226                       | 29/07/2026        | 28/10/2026      | 2,424%                 |
| BTF               | 27/07/2026          | 28                  | 1 998                       | 29/07/2026        | 10/02/2027      | 2,587%                 |
| BTF               | 27/07/2026          | 50                  | 2 476                       | 29/07/2026        | 14/07/2027      | 2,753%                 |
| <b>TOTAL BTF</b>  |                     |                     | <b>38 749</b>               |                   |                 |                        |

Rachats de gré à gré

Montant nominal des rachats de gré à gré pour le compte de l'État :8 677 M€

| Libellé du contrat               | Nominal de l'opération (en M d'euros) |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| BTF 29 JUILLET 2026 (12/01/2026) | 130                                   |
| OAT 0,00% 25/02/2027             | 925                                   |
| OAT€i 1,85% 25/07/2027           | 275                                   |
| OAT 1,00% 25/05/2027             | 570                                   |
| OAT 2,50% 24/09/2027             | 5 665                                 |
| OAT 2,75% 25/10/2027             | 712                                   |
| OAT 0,75% 25/02/2028             | 200                                   |
| OATi 0,10% 01/03/2028            | 200                                   |

Pensions livrées de l'AFT

| Encours des pensions livrées | Fin de mois       | Moyenne du mois   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prises en pension            | 21 799 999 984,81 | 26 795 385 690,46 |
| Mises en pension             | 0,00              | 0,00              |

Titres émis au profit de la CDP

| Titres | Montants nominaux en € |
|--------|------------------------|
| -      | -                      |

Pensions livrées de la CDP pour la facilité de repo

| Encours des pensions livrées | Fin de mois | Moyenne du mois |
|------------------------------|-------------|-----------------|
| Prises en pension            | 0,00        | 0,00            |
| Mises en pension             | 0,00        | 0,00            |

Pensions livrées de la CDP pour la réserve de titres

| Encours des pensions livrées | Fin de mois | Moyenne du mois |
|------------------------------|-------------|-----------------|
| Prises en pension            | 0,00        | 0,00            |
| Mises en pension             | 0,00        | 0,00            |

Dépôts et emprunts

| Encours des dépôts et emprunts de liquidités sur le marché interbancaire de la zone euro    | Fin de mois    | Moyenne du mois   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
| Dépôts                                                                                      | 15 950 000 000 | 17 156 677 419,35 |
| Emprunts                                                                                    | 0,00           | 0,00              |
| Encours des dépôts et emprunts de liquidités auprès des institutions et agences européennes | Fin de mois    | Moyenne du mois   |
| Dépôts                                                                                      | 0,00           | 0,00              |
| Empunts                                                                                     | 4 000 000 000  | 387 096 774,19    |
| Encours des dépôts et emprunts de liquidités auprès des Trésors de la zone euro             | Fin de mois    | Moyenne du mois   |
| Dépôts                                                                                      | 0,00           | 1 129 032 258,06  |
| Empunts                                                                                     | 0,00           | 0,00              |

| Encours des dépôts et emprunts de liquidités auprès des établissements publics français et de la SPPE | Fin de mois   | Moyenne du mois |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|
| Dépôts                                                                                                | 1 000 000 000 | 1 000 000 000   |
| Empunts                                                                                               | 0,00          | 0,00            |

Achats des billets de trésorerie

| Encours des billets de trésorerie       | Fin de mois | Moyenne du mois |
|-----------------------------------------|-------------|-----------------|
| Billets de trésorerie émis par l'ACOSS  | 0,00        | 0,00            |
| Billets de trésorerie émis par la CADES | 0,00        | 0,00            |

Durée de vie moyenne de la dette négociable incluant les opérations d'échange de taux d'intérêt

Au 31/07/2026 : 8 ans et 163 jours

Références d'inflation applicables au 01/07/2026

Aux OATéïs : 103,02 (base 2025)

Aux OATis : 102,24 (base 2025)