

Disclaimer

Ce document contient des informations financières provisoires non auditées, qui n'ont pas été contrôlées par les commissaires aux comptes de Compagnie de Financement Foncier (la « Compagnie »). Ce document reproduit certaines informations financières trimestrielles que la Compagnie a l'obligation de publier. Il est fourni à simple titre informatif et ne doit pas être considéré comme une invitation à investir, une sollicitation commerciale ou un appel public à l'épargne et ne constitue pas une offre d'achat, de vente, de souscription ou de fourniture de services financiers. Il ne doit pas non plus être considéré comme une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente d'obligations foncières.

En particulier, ce document et les informations qu'il contient ne constitue pas une offre de vente de titres financiers aux Etats-Unis d'Amérique. Aucun titre financier de la Compagnie n'a été ou ne sera enregistré en vertu du US Securities Act de 1933, tel que modifié (le « Securities Act »). Conformément à une ordonnance de la Securities and Exchange Commission de 1940, telle que modifiée, la Compagnie a été exemptée du respect des dispositions de l'Investment Company Act de 1940 (tel que modifié) sous réserve du respect de certaines conditions. La Compagnie n'a pas l'intention de procéder à l'enregistrement d'une offre aux Etats-Unis d'Amérique ou de mener une quelconque offre au public de titres financiers aux Etats-Unis d'Amérique. Ce document et son contenu ne doivent pas être consultés, aux Etats-Unis d'Amérique, par des personnes autres que des « investisseurs institutionnels qualifiés » (« QIB ») tels que définis par la Règle 144A prise en vertu du Securities Act (« Règle 144A »). Les obligations foncières de la Compagnie ne seront pas offertes ou vendues aux Etats Unis d'Amérique, sauf aux QIB, conformément à la Règle 144A, ou en vertu de toute autre exemption ou transaction qui ne serait pas soumise aux formalités d'enregistrement prévues par le Securities Act.

Toute décision d'acheter des obligations foncières émises par la Compagnie doit être faite uniquement sur la base des termes et conditions définitives desdites obligations foncières et des informations contenues dans la notice d'offre émise dans le cadre de l'offre d'obligations foncières considérée et aucune certitude ne doit être accordée à une déclaration autre que celle 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. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE
- VI. VALEURS DE REMPLACEMENT
- VII. PASSIFS PRIVILÉGIÉS
- VIII. PASSIFS NON PRIVILÉGIÉS
- IX. DURÉES DE VIE
- X. LIQUIDITÉ À 180 JOURS
- XI. POSITION DE TAUX

I. BILAN SIMPLIFIÉ (Encours de gestion rapprochés des encours comptables)

ACTIF	Encours (Md€)	PASSIF	Encours (Md€)
Actifs hypothécaires	38,80	Passifs privilégiés	75,08
prêts hypothécaires secteur aidé	0,13	dont obligations foncières	73,42
prêts hypothécaires avec garantie publique (FGAS,NHG)	16,18		
autres prêts hypothécaires	22,48	Passifs chirographaires	9,14
parts de titrisation RMBS	0,00	dont mises en pension et refinancement BCE	0,00
Expositions sur personnes publiques	39,40		
titres et prêts à, ou garantis par, des personnes publiques	39,40	Passifs subordonnés	3,72
parts de titrisation du secteur public	0,00	dont titres subordonnés remboursables (TSR)	2,10
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés,...)	4,51	dont titres super subordonnés (TSS)	1,35
Valeurs de remplacement	7,01	Capitaux propres	1,77
TOTAL ACTIF	89,72	TOTAL PASSIF	89,72

Surdimensionnement économique (passif non privilégié en % du passif privilégié, après swap)

18,8%

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

39 Md€

(permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à 19 Md€ auprès de la BCE tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 102%)

II. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ACTIFS (encours avant swaps de devises)

(en M€)

Pays	Actifs Hypothécaires	Actifs Publics	Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et dérivés ,...)	Valeurs de remplacement	Total	%
▪ France	38 443,4	28 126,9 ⁽¹⁾	4 511,7	7 010,3	78 092,3	87,0%
▪ Allemagne		950,2			950,2	1,1%
▪ Autriche		402,3			402,3	0,4%
▪ Belgique	284,3	100,0			384,3	0,4%
▪ Canada		556,1			556,1	0,6%
▪ Chypre		50,0			50,0	0,1%
▪ Espagne		885,0			885,0	1,0%
▪ Etats-Unis		1 716,1			1 716,1	1,9%
▪ Hongrie		35,0			35,0	0,0%
▪ Irlande		135,0			135,0	0,2%
▪ Islande		15,0			15,0	0,0%
▪ Italie		3 020,2			3 020,2	3,4%
▪ Japon		1 429,0			1 429,0	1,6%
▪ Pays-Bas	72,2	0,0			72,2	0,1%
▪ Pologne		318,6			318,6	0,4%
▪ Portugal		132,0			132,0	0,1%
▪ Slovaquie		109,8			109,8	0,1%
▪ Slovénie		198,7			198,7	0,2%
▪ Suisse		1 205,3			1 205,3	1,3%
▪ République Tchèque		13,1			13,1	0,0%
Total général	38 799,9	39 398,1	4 511,7	7 010,3	89 720,0	100%

⁽¹⁾ dont 11 399,7 M€ de placements court terme auprès de la Banque de France.

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

(en M€)	Particuliers				Corporates		Total général		
	prêts détenus en direct		billets hypothécaires ⁽¹⁾		Nb	CRD	Nb	CRD	%
	Nb	CRD	Nb	CRD mobilisé					
Encours	501 458	29 773,7	142 985	8 216,2	1 346	810,1	645 789	38 800,0	100,0%
dont :									
1. Catégories de créances									
▪ habitat	501 448	29 773,2	142 985	8 216,2	1 338	806,4	645 771	38 795,8	100,0%
▪ équipement	10	0,5			8	3,7	18	4,2	0,0%
2. Types de garanties									
▪ hypothécaire - usage habitat	222 444	15 570,4	92 775	4 239,1	1 069	679,1	316 288	20 488,6	52,8%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	271 453	13 991,8	29 077	2 323,5	269	127,3	300 799	16 442,6	42,4%
▪ caution Crédit-Logement	7 551	211,0	21 133	1 653,6			28 684	1 864,6	4,8%
▪ hypothécaire - usage commercial	10	0,5			8	3,7	18	4,2	0,0%
3. Age des prêts									
▪ moins d'un an	25 711	2 482,6	13 333	1 015,1			39 044	3 497,7	9,0%
▪ 1 à moins de 5 ans	185 179	13 694,1	69 011	4 989,6	14	21,1	254 204	18 704,8	48,2%
▪ 5 ans et plus	290 568	13 597,0	60 641	2 211,5	1 332	789,0	352 541	16 597,5	42,8%
4. Maturités résiduelles									
▪ moins d'un an	27 280	129,9	1 162	13,1	176	9,4	28 618	152,4	0,4%
▪ 1 à moins de 5 ans	82 877	1 116,4	6 148	106,1	472	103,1	89 497	1 325,6	3,4%
▪ 5 ans et plus	391 301	28 527,3	135 675	8 097,1	698	697,6	527 674	37 322,0	96,2%
	Taux		Taux CFF ⁽³⁾		Taux				
5. Remboursements anticipés									
▪ taux annuel observé en 2013		8,3%		6,3%		0,5%			
	Encours		Provisions ⁽⁴⁾		Encours	Provisions ⁽⁴⁾			
6. Créances douteuses									
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾		356,1			78,9				
▪ autres hypothécaires		569,6		37,1	4,3	1,1			

⁽¹⁾ billets hypothécaires émis par le Crédit Foncier : encours des prêts hypothécaires aux particuliers mobilisés

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

⁽³⁾ remboursements anticipés observés sur le portefeuille de créances mobilisables du Crédit Foncier

⁽⁴⁾ Dépréciations inscrites en déduction de l'actif, hors provisions inscrites au passif

En application du dispositif transitoire décidé par la Banque de France le 09/02/2012 , les créances hypothécaires résidentielles sont éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, elles s'élèvent à 27,9 Md€ en valeur nominale.

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	37 989,9	100,0%	4 107,0 (10,8%)	2 114,9 (5,6%)	2 628,1 (6,9%)	3 487,6 (9,2%)	6 987,3 (18,4%)	8 506,6 (22,4%)	2 851,8 (7,5%)	3 453,2 (9,1%)	2 130,5 (5,6%)	1 208,4 (3,2%)	514,6 (1,4%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	131,3	0,3%	122,7	2,3	1,3	0,5	0,3	0,6	0,5	0,2	0,1	0,3	2,4
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	16 184,0	42,6%	1 484,0	797,4	1 022,0	1 330,7	1 985,0	1 443,8	1 657,6	2 993,6	1 920,7	1 124,7	424,5
▪ hypothécaire	19 810,0	52,1%	2 208,7	1 180,6	1 453,5	1 954,5	4 489,6	6 574,6	1 165,8	446,6	192,3	64,5	79,3
▪ caution Crédit-Logement	1 864,6	4,9%	291,6	134,6	151,3	201,9	512,5	487,6	28,0	12,7	17,3	18,9	8,3
2. Motif													
▪ accession	29 579,4	77,9%	3 511,6	1 626,8	2 008,8	2 661,6	5 076,3	4 925,9	2 608,1	3 398,3	2 096,7	1 181,2	484,1
▪ locatif	8 410,5	22,1%	595,3	488,1	619,2	826,0	1 911,0	3 580,6	243,7	54,9	33,8	27,3	30,4
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	7 195,8	18,9%	804,3	494,9	672,4	909,0	1 508,2	2 066,9	327,4	162,6	98,9	77,3	74,0
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	1 591,1	4,2%	326,6	279,5	256,4	170,8	169,7	173,8	61,6	44,0	34,5	44,1	30,1
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	29 202,9	76,9%	2 976,0	1 340,4	1 699,2	2 407,9	5 309,4	6 266,0	2 462,8	3 246,6	1 997,1	1 087,1	410,4
4. Défauts													
▪ impayés > 3 mois	280,3	0,7%	21,4	13,1	17,7	25,7	60,2	66,0	26,2	15,4	14,3	12,8	7,6
▪ surendettement - Neiertz	161,6	0,4%	20,2	7,8	11,8	16,3	32,5	19,9	14,2	10,6	9,1	7,5	11,5
▪ recouvrement judiciaire	478,3	1,3%	91,5	19,1	25,0	36,9	71,3	47,5	35,2	27,7	23,0	15,6	85,6

Quotité moyenne :

72,6%

⁽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 non garantis par le FGAS sont financés par des obligations foncières à hauteur de au plus 80% de la valeur du gage réévaluée.

Les prêts hypothécaires garantis par le FGAS sont financés par des obligations foncières à hauteur de au plus 100% de la valeur du gage réévaluée.

L'encours total ne devant pas être financé par des obligations foncières s'élève à 544 M € au 31 décembre 2013.

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	37 633,4	99,1%	4 044,8	2 078,1	2 580,4	3 440,7	6 874,0	8 503,3	2 848,9	3 449,2	2 127,7	1 204,1	482,2
▪ Alsace	490,1	1,3%	40,9	21,4	29,4	45,8	88,6	108,5	51,0	51,5	30,2	15,4	7,5
▪ Aquitaine	2 456,0	6,5%	245,6	138,4	183,0	232,8	381,6	733,4	130,2	188,4	155,0	59,9	7,6
▪ Auvergne	358,2	0,9%	37,1	15,8	24,6	27,8	57,8	35,5	54,0	28,1	29,7	23,1	24,7
▪ Basse-Normandie	612,0	1,6%	50,3	29,7	40,5	42,3	78,2	141,6	33,4	68,4	86,3	37,9	3,4
▪ Bourgogne	763,3	2,0%	64,8	34,2	44,6	57,9	107,9	172,3	62,9	79,3	71,8	59,9	7,7
▪ Bretagne	1 319,5	3,5%	138,1	66,0	85,8	110,8	211,7	322,3	85,2	120,7	115,0	58,9	5,0
▪ Centre	1 183,5	3,1%	95,7	50,9	55,7	68,8	131,6	314,8	94,8	122,0	97,3	122,1	29,9
▪ Champagne-Ardenne	484,9	1,3%	24,0	10,8	17,7	28,7	46,5	41,8	102,3	68,2	51,8	42,6	50,5
▪ Corse	88,1	0,2%	13,5	4,8	7,0	11,5	15,5	14,6	5,3	6,2	5,5	3,8	0,4
▪ Franche-Comté	451,3	1,2%	40,2	19,1	30,3	36,6	56,6	99,5	43,4	62,0	40,8	19,1	3,8
▪ Haute-Normandie	1 362,4	3,6%	133,8	76,1	98,7	106,9	180,5	290,7	111,0	167,2	142,8	49,5	5,2
▪ Ile-de-France	9 683,8	25,5%	1 214,0	644,6	770,8	1 070,9	2 348,4	1 942,3	580,5	800,3	239,1	38,8	34,1
▪ Languedoc-Roussillon	2 058,9	5,4%	225,4	121,5	150,6	198,0	440,0	444,9	134,1	200,3	111,6	25,8	6,8
▪ Limousin	263,9	0,7%	23,7	13,2	19,3	18,4	29,0	49,6	45,2	26,9	21,6	13,8	3,2
▪ Lorraine	913,0	2,4%	65,8	26,8	43,6	56,6	112,1	187,6	100,0	119,8	76,3	61,9	62,5
▪ Midi-Pyrénées	2 165,7	5,7%	215,7	128,2	137,3	215,7	349,8	749,1	112,2	142,7	87,4	22,5	5,0
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 727,7	4,5%	140,2	74,3	97,8	129,9	215,6	442,1	157,3	271,3	129,5	55,1	14,6
▪ Outre mer	485,2	1,3%	26,2	10,6	19,6	35,7	97,3	283,5	1,1	3,3	2,1	2,0	3,9
▪ Pays de la Loire	1 809,0	4,8%	152,3	60,7	77,1	125,8	219,3	356,4	149,0	186,9	198,5	202,3	80,8
▪ Picardie	1 714,1	4,5%	94,3	52,3	70,2	104,9	213,7	416,8	209,3	250,1	150,1	119,8	32,5
▪ Poitou-Charentes	684,0	1,8%	65,8	30,4	50,3	56,1	72,2	142,9	54,2	48,5	48,9	74,6	39,9
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	3 513,0	9,2%	559,8	259,4	280,8	376,1	690,3	834,0	197,2	218,5	74,7	15,1	7,2
▪ Rhône-Alpes	3 045,8	8,0%	377,6	189,0	245,6	282,9	729,9	379,0	335,4	218,5	161,8	80,2	46,0
Pays-Bas	72,2	0,2%	3,9	4,1	6,1	3,9	4,4	3,3	3,0	4,0	2,7	4,3	32,3
Belgique	284,3	0,7%	58,3	32,7	41,6	43,0	108,8						

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

b) Corporates

	CRD		Répartition par quotités calculées avec la valeur des gages réévaluée										
	(M€)	%	≤ 40%	>40% ≤50%	>50% ≤60%	>60% ≤70%	>70% ≤80%	>80% ≤85%	>85% ≤90%	>90% ≤95%	>95% ≤100%	>100% ≤105%	>105%
Encours	810,0	100,0%	588,5 (72,6%)	117,0 (14,4%)	12,0 (1,5%)	3,6 (0,4%)	2,2 (0,3%)	0,1 (0,0%)	6,4 (0,8%)	0,6 (0,1%)	0,0 (0,0%)	4,0 (0,5%)	75,7 ⁽¹⁾ (9,3%)
dont :													
1. Motif													
▪ immobilier social	713,6	88,1%	574,1	116,0	11,7	2,6	0,0	0,1	5,2	0,0		4,0	0,0
▪ autre	96,4	11,9%	14,4	1,0	0,3	1,1	2,2	0,0	1,2	0,6			75,7
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	377,2	46,6%	294,5	75,4	3,2	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0		4,0	
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	0,0	0,0%											
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	432,9	53,4%	294,0	41,6	8,8	3,6	2,2	0,1	6,4	0,6			75,7

Quotité moyenne :

40,0%

⁽¹⁾ encours du secteur aidé en contentieux dont les gages ont été réestimés.

NOTA : les prêts aux corporates sont financés par des obligations foncières à hauteur de au plus 60% de la valeur du gage réévaluée.

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	%
	France	11 928,4 ⁽¹⁾	9,0	9 103,9	2 282,6	4 803,0	28 126,9 ⁽²⁾	71,4%
	Allemagne		950,2				950,2	2,4%
	Autriche				402,3		402,3	1,0%
	Belgique			100,0			100,0	0,3%
	Canada			183,5	372,5		556,1	1,4%
	Chypre	50,0					50,0	0,1%
	Espagne		68,2	691,8	125,0		885,0	2,2%
	Etats-Unis		39,2	1 677,0			1 716,1	4,4%
	Hongrie	35,0					35,0	0,1%
	Irlande	135,0					135,0	0,3%
	Islande		15,0				15,0	0,0%
	Italie	1 622,3	11,1	1 386,8			3 020,2	7,7%
	Japon			479,6		949,4	1 429,0	3,6%
	Pays-Bas						0,0	0,0%
	Pologne	318,6					318,6	0,8%
	Portugal		65,0	29,0		38,0	132,0	0,3%
	Slovaquie	109,8					109,8	0,3%
	Slovénie	198,7					198,7	0,5%
	Suisse			342,1	692,4	170,8	1 205,3	3,1%
	Tchéquie	13,1					13,1	0,0%
	Total général	14 410,9	1 157,6	13 993,6	3 874,8	5 961,2	39 398,1	100%

⁽¹⁾ dont 11 399,7 M€ de placements court terme auprès de la Banque de France

⁽²⁾ dont 15,3 M€ de créances douteuses provisionnées à hauteur de 0,3 M €.

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

11,1 Md€

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES

b) Répartition des encours France par région

Région	Encours (M€)	%
▪ Alsace	330,1	1,2%
▪ Aquitaine	581,4	2,1%
▪ Auvergne	236,1	0,8%
▪ Basse-Normandie	288,1	1,0%
▪ Bourgogne	306,6	1,1%
▪ Bretagne	307,7	1,1%
▪ Centre	781,8	2,8%
▪ Champagne-Ardenne	468,7	1,7%
▪ Corse	32,1	0,1%
▪ Franche-Comté	434,8	1,5%
▪ Haute-Normandie	637,6	2,3%
▪ Ile-de-France	3 490,3	12,4%
▪ Languedoc-Roussillon	984,9	3,5%
▪ Limousin	93,8	0,3%
▪ Lorraine	793,9	2,8%
▪ Midi-Pyrénées	552,0	2,0%
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 431,7	5,1%
▪ Pays de la Loire	852,9	3,0%
▪ Picardie	321,9	1,1%
▪ Poitou-Charentes	317,3	1,1%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	1 682,8	6,0%
▪ Rhône-Alpes	1 768,1	6,3%
▪ Dom-Tom	32,6	0,1%
▪ dépôts à la Banque de France	11 399,8	40,5%
Total général	28 126,9	100,0%



V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

Non applicable, la Compagnie de Financement Foncier ne détient aucune part de titrisation (RMBS ou ABS public) au 31 décembre 2013.

VI. VALEURS DE REMPLACEMENT

	Montant net (M€)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Créances à moins de 100 jours sur des établissements de crédit de la Communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit à court terme - dont intégralement garanties par un portefeuille de créances 	7 010,3 6 600,6
TOTAL VALEURS DE REMPLACEMENT	7 010,3

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

2,8 Md€

VII. PASSIFS PRIVILEGES

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

(en M€)	EURO	Dollar US	Franc Suisse	Livre GB	Yen	Dollar Australien	Dollar Canadien	Couronne Norvégienne	TOTAL
Maturités	EUR	USD	CHF	GBP	JPY	AUD	CAD	NOK	
▪ ≤ 1 an	6 680,3	1 486,5	1 038,6	389,8	92,6	-	20,4	-	9 708,3
▪ > 1 et ≤ 5 ans	24 017,1	1 288,4	2 289,0	-	241,8	648,4	340,8	-	28 825,6
▪ > 5 et ≤ 10 ans	17 056,4	-	863,5	-	6,9	-	-	304,9	18 231,7
▪ > 10 ans	15 030,3	385,9	386,9	659,7	-	-	-	191,3	16 654,2
TOTAL en M€	62 784,2	3 160,8	4 578,0	1 049,5	341,3	648,4	361,3	496,2	73 419,8

Parité devise contre 1 € (cours au 31/12/2013)	1,3791	1,2276	0,8337	144,7200	1,5423	1,4671	8,3630
---	--------	--------	--------	----------	--------	--------	--------

Durée de vie moyenne : 7 ans

VII. PASSIFS PRIVILEGES (suite)

b) Liste des principaux emprunts (> 1 milliard d'euros ou dollars américains)

Emprunts	Code ISIN	Date d'échéance	Encours (en millions dans la devise)
Emprunts en euros			40 951
▪ CFF 4.25% janvier 2014	FR0010039149	29/01/2014	3 520
▪ CFF 4.375% Nov. 2014	FR0010541946	19/11/2014	1 100
▪ CFF 6.125% février 2015	FR0000499113	23/02/2015	1 500
▪ CFF 2.625% avril 2015	FR0010885871	16/04/2015	1 600
▪ CFF 4.75% juin 2015	FR0010489831	25/06/2015	1 325
▪ CFF 2.25% août 2015	FR0011201995	21/08/2015	2 250
▪ CFF 2,875% janvier 2016	FR0010989152	14/01/2016	1 550
▪ CFF 3.375% janvier 2016	FR0010271148	18/01/2016	2 724
▪ CFF 3.75% janvier 2017	FR0010157297	24/01/2017	2 593
▪ CFF 4.625% sept. 2017	FR0010532762	23/09/2017	2 148
▪ CFF 4.125% octobre 2017	FR0010422618	25/10/2017	2 015
▪ CFF 4.50% mai 2018	FR0000474652	16/05/2018	2 945
▪ CFF 4.375% avril 2019	FR0010464321	25/04/2019	2 607
▪ CFF 3.50% novembre 2020	FR0010960070	05/11/2020	1 400
▪ CFF 4.375% avril 2021	FR0011035575	15/04/2021	1 000
▪ CFF 4.875% mai 2021	FR0010758599	25/05/2021	3 065
▪ CFF 5.75% octobre 2021	FR0000487225	04/10/2021	1 151
▪ CFF 4.25% janvier 2022	FR0011181171	19/01/2022	1 000
▪ CFF2.375% novembre 2022	FR0011356997	21/11/2022	1 750
▪ CFF 4% octobre 2025	FR0010913749	24/10/2025	2 630
▪ CFF 3.875% avril 2055	FR0010292169	25/04/2055	1 079
Emprunts en dollars US			3 247
▪ CFF 2.25% mars 2014	XS0602335191 / US20428AAE91	07/03/2014	1 500
▪ CFF 2.5% septembre 2015	XS0542722862 / US20428AAC36	16/09/2015	1 000
▪ CFF 5,625% juin 2017	FR0010485185	19/06/2017	747

VIII. PASSIFS NON PRIVILÉGIÉS

a) Principales dettes à long terme au 31 décembre 2013

	Date d'échéance	Type remboursement	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 9,14 Md€)			
▪ dont emprunts	30/10/2057	Amortissable	1 456
Passifs subordonnés (encours total 3,72 Md€)			
▪ dont Titres Subordonnés Remboursables (TSR)	30/12/2043	In fine	2 100
▪ dont Titres Super Subordonnés (TSS)	indéterminée	In fine	1 350

b) Fonds propres et ratios de solvabilité estimés au 31 décembre 2013

	Encours (M€)
Fonds propres de base	2 679
▪ dont Titres Super Subordonnés (TSS)	938
Fonds propres complémentaires	1 752
▪ dont Titres Super Subordonnés (TSS)	412
▪ dont Titres Subordonnés Remboursables (TSR)	1 339
Total Fonds propres	4 430
Ratio de solvabilité Tiers one	18,3%
Ratio de solvabilité	30,3%

IX. DUREES DE VIE

a) Actifs

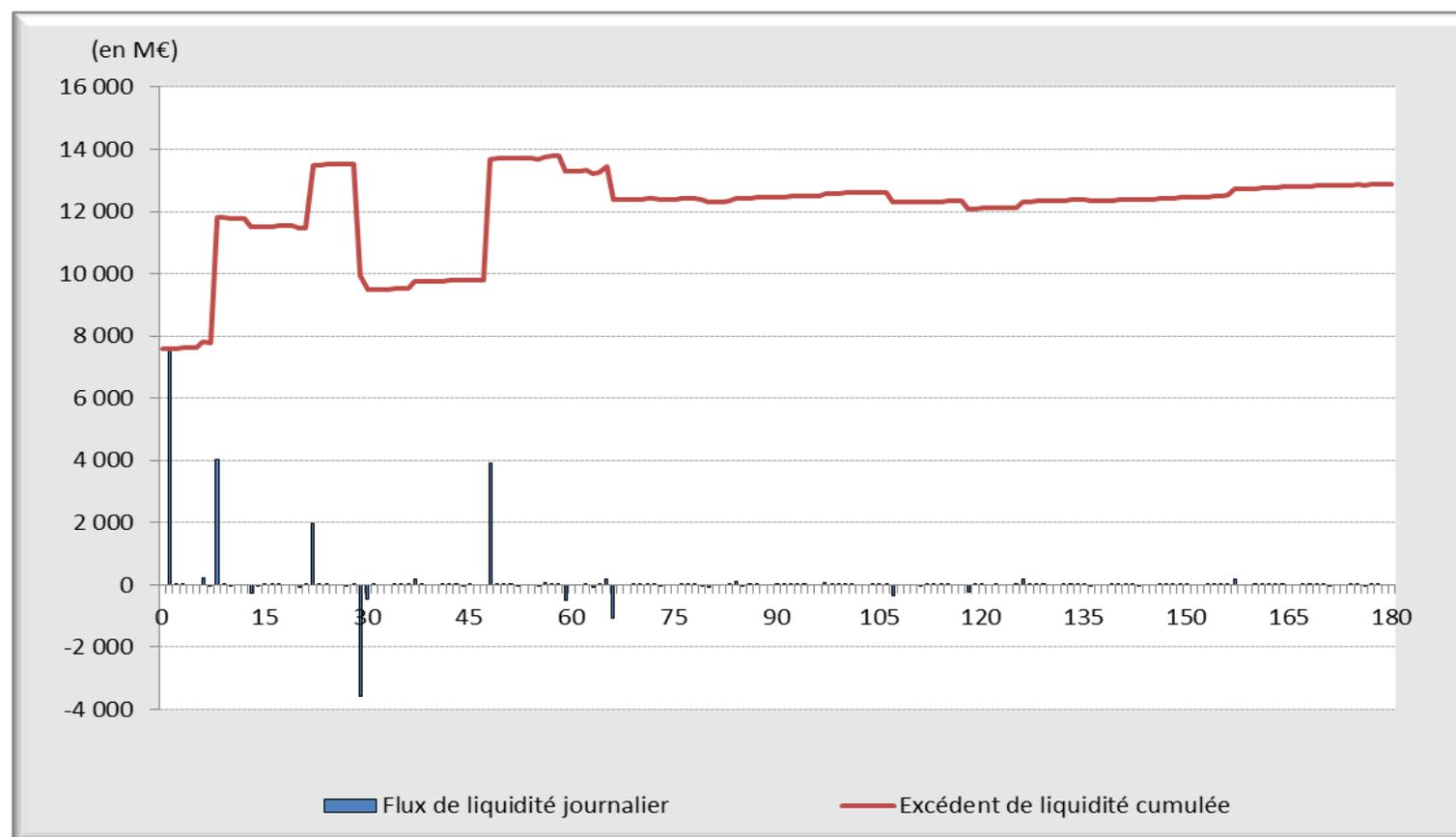
	Prêts hypothécaires	Personnes publiques	Valeurs de remplacement	Ensemble des actifs (*)
Encours (M€)	38 800,0	39 398,1	7 010,3	85 208,4
Durée de vie moyenne (années)	8,5	7,4	0,1	7,3
Duration (années)	6,5	6,2	0,1	5,7

b) Passifs

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	73 419,8	84 656,6
Durée de vie moyenne (années)	7,0	8,8
Duration (années)	6,2	6,9

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

X. LIQUIDITÉ À 180 JOURS EN SITUATION EXTINCTIVE



Les créances éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, en valeur nominale, s'élèvent à :
 (permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à 19 Md€ auprès de la BCE
 tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 102%)

39 Md€

XI. POSITION DE TAUX : IMPASSES DE TAUX EXPRIMÉES EN % DU BILAN COURANT

Période d'observation des impasses	Limites internes de la Compagnie de Financement Foncier	Impasses observées à la date d'arrêté		
		Moyenne des valeurs absolues	Maximale	Minimale
▪ ≤ 2 ans	2 %	0,4%	1,2%	0,0%
▪ >2 et ≤ 5 ans	3 %	0,9%	2,6%	0,2%
▪ > 5 et ≤ 10 ans	5 %	2,5%	6,0% ⁽¹⁾	0,3%

⁽¹⁾ Dépassement inférieur à 250 M € entre fin décembre 2022 et fin mars 2023, puis retour dans les limites avant toute intervention.