



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 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	38,89	Passifs privilégiés	71,36
prêts hypothécaires secteur aidé	0,20	dont obligations foncières	70,22
prêts hypothécaires avec garantie publique (FGAS, NHG)	17,86	Passifs chirographaires	9,81
autres prêts hypothécaires	20,83	dont mises en pension et refinancement BCE	0,00
parts de titrisation RMBS	0,00	Passifs subordonnés	3,71
Expositions sur personnes publiques	36,30	dont titres subordonnés remboursables (TSR)	2,10
titres et prêts à, ou garantis par, des personnes publiques	36,30	dont titres super subordonnés (TSS)	1,35
parts de titrisation du secteur public	0,00	Capitaux propres	1,86
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés,...)	4,24		
Valeurs de remplacement	7,31		
TOTAL ACTIF	86,74	TOTAL PASSIF	86,74

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

20,3%

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

38,6 Md€

(permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à plus de 17 Md€ auprès de la BCE tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 105%)

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	38 258,5	25 356,2 ⁽¹⁾	4 235,8	7 311,3	75 161,7	86,6%
▪ Allemagne		495,1			495,1	0,6%
▪ Autriche		417,0			417,0	0,5%
▪ Belgique	567,6	100,0			667,6	0,8%
▪ Canada		602,8			602,8	0,7%
▪ Chypre		50,0			50,0	0,1%
▪ Espagne		887,6			887,6	1,0%
▪ Etats-Unis		1 764,5			1 764,5	2,0%
▪ Hongrie		35,0			35,0	0,0%
▪ Irlande		135,0			135,0	0,2%
▪ Islande		15,0			15,0	0,0%
▪ Italie		2 951,2			2 951,2	3,4%
▪ Japon		1 487,2			1 487,2	1,7%
▪ Pays-Bas	68,4	0,0			68,4	0,1%
▪ Pologne		333,8			333,8	0,4%
▪ Portugal		132,0			132,0	0,2%
▪ Slovaquie		109,9			109,9	0,1%
▪ Slovénie		198,5			198,5	0,2%
▪ Suisse		1 217,5			1 217,5	1,4%
▪ République Tchèque		13,0			13,0	0,0%
Total général	38 894,5	36 301,3	4 235,8	7 311,3	86 742,9	100%

⁽¹⁾ dont 2 395,3 M€ de dépôts à 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	480 884	29 672,4	120 595	8 483,8	1 219	738,5	602 698	38 894,7	100,0%
dont :	1. Catégories de créances								
▪ habitat	480 877	29 672,2	120 413	8 460,0	1 212	735,0	602 502	38 867,2	99,9%
▪ équipement	7	0,2	182	23,8	7	3,5	196	27,5	0,1%
	2. Types de garanties								
▪ hypothécaire - usage habitat	204 969	14 459,0	62 724	3 987,3	961	617,5	268 654	19 063,9	49,0%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	269 260	15 037,2	37 522	2 908,5	251	117,4	307 033	18 063,1	46,4%
▪ caution Crédit-Logement	6 648	175,9	20 167	1 564,2	0	0,0	26 815	1 740,2	4,5%
▪ hypothécaire - usage commercial	7	0,2	182	23,8	7	3,5	196	27,5	0,1%
	3. Age des prêts								
▪ moins d'un an	18 528	2 060,4	20 556	1 584,7	0	0,0	39 084	3 645,1	9,4%
▪ 1 à moins de 5 ans	178 855	13 938,2	51 553	4 914,1	11	14,2	230 419	18 866,5	48,5%
▪ 5 ans et plus	283 501	13 673,8	48 486	1 985,0	1 208	724,3	333 195	16 383,1	42,1%
	4. Maturités résiduelles								
▪ moins d'un an	27 039	123,6	1 428	19,2	142	7,5	28 609	150,3	0,4%
▪ 1 à moins de 5 ans	71 278	1 011,4	5 655	99,5	472	113,1	77 405	1 223,9	3,1%
▪ 5 ans et plus	382 567	28 537,4	113 512	8 365,1	605	617,9	496 684	37 520,5	96,5%
	Taux		Taux CFF ⁽³⁾		Taux				
5. Remboursements anticipés					0,2%				
▪ taux annuel observé en 2014	6,5%		5,7%						
	Encours		Provisions ⁽⁴⁾		Encours	Provisions ⁽⁴⁾			
6. Créances douteuses									
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	506,6		0,5		75,2	0,1			
▪ autres hypothécaires	521,4		47,6		3,3	1,3			

⁽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 27,6 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	38 156,2	100,0%	3 954,5 (10,4%)	2 072,3 (5,4%)	2 585,0 (6,8%)	3 871,8 (10,1%)	11 892,8 (31,2%)	3 001,2 (7,9%)	2 842,2 (7,4%)	3 674,8 (9,6%)	3 397,4 (8,9%)	523,8 (1,4%)	340,3 (0,9%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	82,6	0,2%	76,0	1,4	0,7	0,2	0,5	0,2	0,7	0,1	0,2	0,3	2,2
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	17 863,1	46,8%	1 474,3	810,7	1 017,7	1 439,0	2 260,4	1 466,4	2 064,5	3 314,3	3 267,0	479,1	269,7
▪ hypothécaire	18 470,3	48,4%	2 128,8	1 131,5	1 413,6	2 250,1	8 633,2	1 534,2	776,7	360,2	130,1	44,4	67,6
▪ caution Crédit-Logement	1 740,2	4,6%	275,4	128,7	152,9	182,5	998,7	0,3	0,4	0,3	0,2	0,1	0,7
2. Motif													
▪ accession	30 362,1	79,6%	3 352,9	1 598,7	1 951,6	2 731,7	7 441,9	2 672,0	2 747,7	3 643,1	3 383,9	517,4	321,3
▪ locatif	7 794,1	20,4%	601,6	473,6	633,4	1 140,1	4 450,9	329,1	94,5	31,8	13,6	6,4	19,0
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	6 456,5	16,9%	773,0	492,4	683,7	1 138,4	2 544,3	342,8	201,3	118,7	85,6	33,4	43,1
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	1 386,3	3,6%	336,6	256,0	200,9	141,7	225,2	62,3	46,3	37,6	42,4	20,4	16,9
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	30 313,4	79,4%	2 844,9	1 324,0	1 700,4	2 591,7	9 123,3	2 596,1	2 594,7	3 518,5	3 269,5	470,1	280,2
4. Défaits													
▪ impayés > 3 mois	283,4	0,7%	19,9	13,9	13,5	25,0	79,7	45,7	24,4	20,6	25,4	9,6	5,5
▪ surendettement - Neiertz	212,7	0,6%	22,8	11,7	12,2	22,0	43,2	25,7	17,7	17,4	14,2	10,6	15,2
▪ recouvrement judiciaire	555,5	1,5%	85,7	21,1	31,6	47,6	96,2	58,6	50,0	36,0	28,4	21,4	78,9

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

sur tout le portefeuille **72,6%** sur les prêts garantis FGAS : **78,4%** sur les autres prêts : **67,4%**

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

sur tout le portefeuille **73,5%** sur les prêts garantis FGAS : **77,9%** sur les autres prêts : **69,6%**

⁽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 non financé par des obligations foncières s'élève à 360 M € au 30 septembre 2014.

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	37 520,0	98,3%	3 838,9	2 006,1	2 506,2	3 794,9	11 643,3	2 998,8	2 840,2	3 671,5	3 394,5	521,0	304,5
▪ Alsace	486,5	1,3%	39,2	23,6	28,6	51,9	135,3	49,1	47,1	53,8	46,8	7,7	3,5
▪ Aquitaine	2 427,5	6,4%	239,2	135,4	180,9	275,6	852,1	177,2	135,3	196,8	211,7	18,6	4,8
▪ Auvergne	334,1	0,9%	35,1	15,0	24,7	35,0	80,6	21,2	23,7	30,0	42,9	14,1	11,8
▪ Basse-Normandie	610,1	1,6%	50,5	29,3	38,1	51,7	152,9	44,6	39,2	83,0	105,2	12,8	2,7
▪ Bourgogne	736,1	1,9%	61,9	33,6	42,9	63,0	173,6	78,9	63,5	86,6	101,6	24,9	5,5
▪ Bretagne	1 276,3	3,3%	129,7	63,4	80,7	122,8	378,0	114,6	86,1	136,3	142,1	19,3	3,3
▪ Centre	1 178,0	3,1%	91,8	49,6	52,2	69,2	283,7	149,8	92,8	136,0	186,4	47,1	19,4
▪ Champagne-Ardenne	494,1	1,3%	22,8	10,9	19,5	29,2	87,0	45,5	62,6	70,7	89,1	31,8	24,9
▪ Corse	79,5	0,2%	11,6	4,7	7,2	11,3	19,1	5,4	5,6	6,0	7,4	0,9	0,4
▪ Franche-Comté	442,2	1,2%	38,9	18,2	30,5	38,0	100,2	43,0	44,0	65,9	51,6	8,3	3,5
▪ Haute-Normandie	1 408,1	3,7%	130,6	75,0	87,4	111,4	327,0	148,9	115,3	194,2	200,5	14,2	3,7
▪ Ile-de-France	9 852,4	25,8%	1 153,8	621,4	745,4	1 153,8	3 364,7	728,6	721,5	804,5	509,8	18,1	30,8
▪ Languedoc-Roussillon	2 032,8	5,3%	214,7	117,0	145,9	225,2	650,1	163,5	148,6	203,3	148,1	11,5	4,8
▪ Limousin	260,2	0,7%	22,6	12,6	18,7	21,6	73,2	19,3	19,7	29,9	36,1	4,0	2,6
▪ Lorraine	932,1	2,4%	59,8	30,0	44,7	60,6	210,7	82,8	101,3	132,2	127,0	33,1	50,0
▪ Midi-Pyrénées	2 109,8	5,5%	212,1	118,1	131,0	276,0	872,6	123,9	121,7	137,1	107,5	6,1	3,8
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 799,1	4,7%	131,8	71,3	98,3	146,3	475,4	148,2	175,8	292,6	225,1	24,9	9,4
▪ Outre mer	420,0	1,1%	23,9	9,9	23,6	59,0	280,9	17,7	0,7	1,4	0,4	0,5	2,0
▪ Pays de la Loire	1 809,7	4,7%	146,8	59,1	83,4	136,0	429,5	133,3	152,6	219,7	312,2	87,9	49,3
▪ Picardie	1 794,5	4,7%	91,0	52,5	66,2	96,9	442,8	220,0	199,6	278,9	268,2	59,2	19,3
▪ Poitou-Charentes	663,8	1,7%	62,3	32,7	48,1	56,5	152,4	42,8	54,1	54,6	98,1	34,9	27,4
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	3 315,1	8,7%	516,6	234,3	271,4	373,3	1 137,5	231,6	209,4	213,9	115,2	5,3	6,6
▪ Rhône-Alpes	3 058,0	8,0%	352,2	188,3	237,0	330,6	964,2	209,0	220,1	244,2	261,4	35,9	15,2
Pays-Bas	68,4	0,2%	2,8	3,5	5,1	3,5	4,4	2,4	2,0	3,3	2,9	2,8	35,8
Belgique	567,6	1,5%	112,8	62,7	73,7	73,4	245,0						

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	738,5	100,0%	549,0 (74,3%)	92,3 (12,5%)	10,4 (1,4%)	4,4 (0,6%)	1,3 (0,2%)	5,6 (0,8%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	3,7 (0,5%)	71,7 (1) (9,7%)
dont :													
1. Motif													
▪ immobilier social	649,5	87,9%	537,3	91,2	10,4	1,7	0,1	5,1				3,7	
▪ autre	89,0	12,1%	11,7	1,1		2,7	1,2	0,5					71,7
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	351,8	47,6%	281,6	65,0	1,5							3,7	
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	0,0	0,0%											
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	386,7	52,4%	267,5	27,2	9,0	4,4	1,3	5,6					71,7

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

38,3%

⁽¹⁾ encours du secteur aidé en contentieux.

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	3 910,2 ⁽¹⁾	8,8	12 299,2	2 392,7	6 745,3	25 356,2 ⁽²⁾	69,8%
	Allemagne		495,1				495,1	1,4%
	Autriche				417,0		417,0	1,1%
	Belgique			100,0			100,0	0,3%
	Canada			194,8	408,1		602,8	1,7%
	Chypre	50,0					50,0	0,1%
	Espagne		70,0	692,6	125,0		887,6	2,4%
	Etats-Unis		41,9	1 604,2		118,4	1 764,5	4,9%
	Hongrie	35,0					35,0	0,1%
	Irlande	135,0					135,0	0,4%
	Islande		15,0				15,0	0,0%
	Italie	1 582,1	10,2	1 358,9			2 951,2	8,1%
	Japon			492,4		994,9	1 487,2	4,1%
	Pays-Bas						0,0	0,0%
	Pologne	333,8					333,8	0,9%
	Portugal		65,0	29,0		38,0	132,0	0,4%
	Slovaquie	109,9					109,9	0,3%
	Slovénie	198,5					198,5	0,5%
	Suisse			348,2	704,6	164,7	1 217,5	3,4%
	Tchéquie	13,0					13,0	0,0%
	Total général	6 367,5	705,9	17 119,2	4 047,4	8 061,2	36 301,3	100%

⁽¹⁾ dont 2 395,3 M€ de dépôts à la Banque de France

⁽²⁾ dont 46 M€ de créances douteuses provisionnées à hauteur de 0,4 M €.

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

11,0 Md€

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES

b) Répartition des encours France par région

Région	Encours (M€)	%
▪ Alsace	495,3	2,0%
▪ Aquitaine	998,7	3,9%
▪ Auvergne	295,4	1,2%
▪ Basse-Normandie	393,1	1,6%
▪ Bourgogne	494,5	2,0%
▪ Bretagne	532,7	2,1%
▪ Centre	989,0	3,9%
▪ Champagne-Ardenne	559,0	2,2%
▪ Corse	39,8	0,2%
▪ Franche-Comté	648,3	2,6%
▪ Haute-Normandie	834,3	3,3%
▪ Ile-de-France	3 900,5	15,4%
▪ Languedoc-Roussillon	1 302,1	5,1%
▪ Limousin	140,2	0,6%
▪ Lorraine	860,9	3,4%
▪ Midi-Pyrénées	729,4	2,9%
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 882,0	7,4%
▪ Pays de la Loire	1 086,4	4,3%
▪ Picardie	530,1	2,1%
▪ Poitou-Charentes	515,4	2,0%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 096,0	8,3%
▪ Rhône-Alpes	2 088,6	8,2%
▪ Dom-Tom	34,2	0,1%
▪ dépôts à la Banque de France	2 395,3	9,4%
▪ Etat Français	1 515,0	6,0%
Total général	25 356,2	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 30 septembre 2014.
L'intégralité du portefeuille de parts de titrisation a été cédée au cours de l'année 2013.

VI. VALEURS DE REMPLACEMENT

	Montant net (M€)
▪ Prêts à moins de 2 mois à BPCE intégralement garantis par un portefeuille de créances	6 600,0
▪ Autres titres et créances à moins de 100 jours émises par des établissements de crédit bénéficiant du 1 ^{er} échelon de qualité de crédit à court terme	711,3
TOTAL VALEURS DE REMPLACEMENT	7 311,3

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

3,4 Md€

VII. PASSIFS PRIVILEGIÉS

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	9 691,7	794,7	766,8		133,2	519,3			11 905,8
▪ > 1 et ≤ 5 ans	21 373,4	617,4	2 288,0		217,2	173,1	355,7		25 024,8
▪ > 5 et ≤ 10 ans	15 613,2		692,2		7,2			314,1	16 626,7
▪ > 10 ans	14 957,6	403,5	393,8	707,6				197,1	16 659,4
TOTAL en M€	61 635,9	1 815,6	4 140,8	707,6	357,7	692,4	355,7	511,1	70 216,7

Parité devise contre 1 € (cours au 30/09/2014)	1,2583	1,2063	0,7773	138,1100	1,4442	1,4058	8,1190
---	--------	--------	--------	----------	--------	--------	--------

Durée de vie moyenne : **7,1 ans**

VII. PASSIFS PRIVILEGIÉS (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			40 403
▪ 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	1 987
▪ CFF 4.50% mai 2018	FR0000474652	16/05/2018	2 945
▪ CFF 1,125% mars 2019	FR0011780832	11/03/2019	1 000
▪ CFF 4.375% avril 2019	FR0010464321	25/04/2019	2 607
▪ CFF 0.375% septembre 2019	FR0012159820	17/09/2019	1 000
▪ 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 2% mai 2024	FR0011885722	07/05/2024	1 000
▪ 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			1 747
▪ 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 30 septembre 2014

	Date d'échéance	Type remboursement	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 9,8 Md€)			
▪ dont emprunts	30/10/2057	Amortissable	1 419
Passifs subordonnés (encours total 3,7 Md€)			
▪ dont Titres Subordonnés Remboursables (TSR)	30/12/2043	In fine	2 100
▪ dont Titres Super Subordonnés (TSS)	indéterminée	In fine	1 350

b) Rappel : fonds propres et ratios de solvabilité au 30 juin 2014 calculés conformément à la CRR/CRD 4

Fonds propres	Encours (M€)
Common Equity Tier One	1 738
Additional Tier One	1 080
Tier Two	2 115
Total fonds propres	4 933

Ratios de solvabilité	en %
Common Equity Tier one	9,7%
Ratio de solvabilité Tier one	15,7%
Ratio de solvabilité	27,6%

IX. DUREES DE VIE

a) Actifs

	Actifs hypothécaires	Expositions sur personnes publiques	Valeurs de remplacement	Ensemble des actifs (*)
Encours (M€)	38 894,7	36 301,3	7 311,3	82 507,2
Durée de vie moyenne (années)	7,7	9,0	0,1	7,6
Duration (années)	7,2	8,3	0,1	7,0

b) Passifs

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	70 216,7	82 043,0
Durée de vie moyenne (années)	7,1	8,7
Duration (années)	7,1	8,2

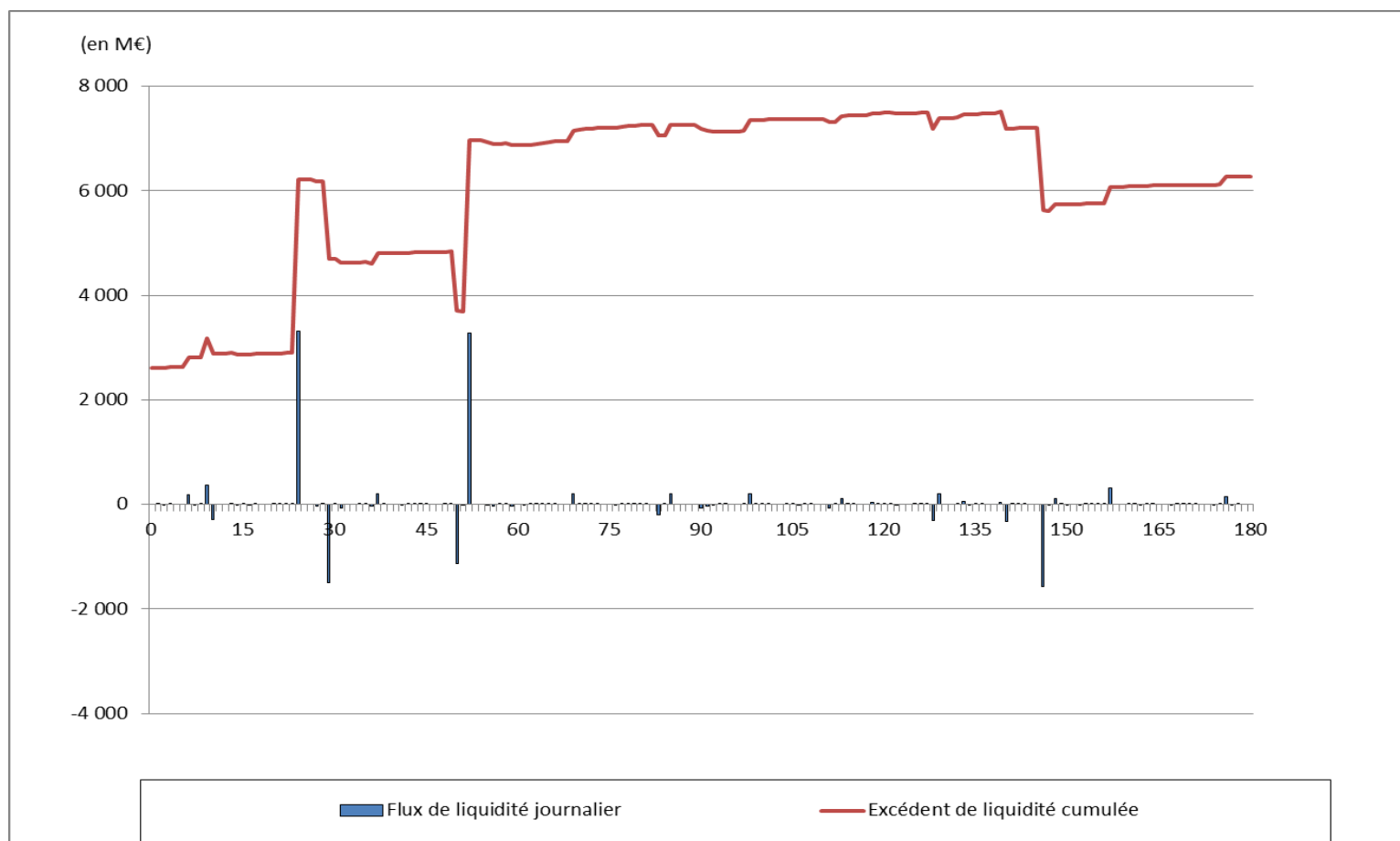
(*) Encours hors ICNE, écarts de change, comptes de régularisation

c) *Ecart de durée de vie moyenne à respecter instauré par l'arrêté du 26 mai 2014 modifiant l'article 12 du règlement n° 99-10 du 9 juillet 1999 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution*

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

Au 30 septembre 2014, la Compagnie de Financement Foncier respecte cette limite.

X. LIQUIDITÉ À 180 JOURS EN SITUATION EXTINCTIVE



Les créances éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, en valeur nominale, s'élèvent à :
(permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à plus de 17 Md€ auprès de la BCE
tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 105%)

38,6 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'arrêt		
		Moyenne des valeurs absolues	Maximale	Minimale
▪ ≤ 2 ans	2 %	0,5%	1,2%	0,0%
▪ >2 et ≤ 5 ans	3 %	1,0%	3,0%	0,0%
▪ > 5 et ≤ 10 ans	5 %	2,2%	4,4%	0,1%