

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 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 SIMPLIFIE (Encours de gestion rapprochés des encours comptables)

ACTIF	Encours (Md€)	PASSIF	Encours (Md€)
Actifs hypothécaires	39,98	Passifs privilégiés	70,25
encours détenus en direct	32,57	dont Obligations Foncières	70,48
billets hypothécaires	7,42	dont écarts de change sur O.F	-1,65
Expositions sur personnes publiques	37,37	Passifs chirographaires	13,01
titres et prêts à, ou garantis par, des personnes publiques	35,07	dont mises en pension	1,99
placement court terme à la Banque de France	2,30	Passifs subordonnés	3,67
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés, dépréciations de l'actif,...)	4,43	dont titres subordonnés remboursables (TSR)	2,10
Valeurs de remplacement	6,99	dont titres super subordonnés (TSS)	1,35
		Capitaux propres	1,84
TOTAL ACTIF	88,78	TOTAL PASSIF	88,78

Surdimensionnement économique (passif non privilégié en % du passif privilégié, après swap et retraitement des mises en pensions)

20,9%

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

38,5 Md€

permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à environ 16 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 et provisions
- Encours détenus en direct ou apportés en garantis des billets hypothécaires et des prêts de l'art L 211-38 secteur public

(en M€)

Pays	Actifs Hypothécaires	Actifs Publics	Valeurs de remplacement	Total	%
France	39 485,4	26 079,3 ⁽¹⁾	6 989,4	72 554,1	85,8%
Allemagne		495,0		495,0	0,6%
Autriche		444,4		444,4	0,5%
Belgique	620,5	95,0		715,5	0,8%
Canada		601,7		601,7	0,7%
Chypre		0,0		0,0	0,0%
Espagne		889,1		889,1	1,1%
Etats-Unis		2 015,4		2 015,4	2,4%
Hongrie		35,0		35,0	0,0%
Irlande		135,0		135,0	0,2%
Islande		15,0		15,0	0,0%
Italie		2 958,7		2 958,7	3,5%
Japon		1 583,6		1 583,6	1,9%
Pays-Bas	65,8	0,0		65,8	0,1%
Pologne		357,5		357,5	0,4%
Portugal		132,0		132,0	0,2%
Slovénie		198,3		198,3	0,2%
Suisse		1 327,1		1 327,1	1,6%
Total général	40 171,7	37 362,1	6 989,4	84 523,1	100%

⁽¹⁾ dont 2 300,1 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	496 450	31 989,2	109 295	7 498,6	1 145	683,8	606 890	40 171,6	100,0%
dont :									
1. Catégories de créances									
▪ habitat	496 442	31 989,0	109 294	7 498,2	1 138	680,5	606 874	40 167,7	100,0%
▪ équipement	8	0,2	1	0,4	7	3,3	16	3,9	0,0%
2. Types de garanties									
▪ hypothécaire - usage habitat	207 059	14 942,8	55 798	3 144,2	908	570,3	263 765	18 657,3	46,4%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	275 516	16 168,5	33 794	2 707,8	230	110,2	309 540	18 986,5	47,3%
▪ caution Crédit-Logement	13 867	877,7	19 702	1 646,3	0	0,0	33 569	2 524,0	6,3%
▪ hypothécaire - usage commercial	8	0,2	1	0,4	7	3,3	16	3,9	0,0%
3. Age des prêts									
▪ moins d'un an	21 320	2 245,1	22 400	1 861,5	2	6,4	43 722	4 113,1	10,2%
▪ 1 à moins de 5 ans	184 173	15 069,6	41 824	4 050,3	9	10,2	226 006	19 130,1	47,6%
▪ 5 ans et plus	290 957	14 674,5	45 071	1 586,8	1 134	667,3	337 162	16 928,5	42,1%
4. Maturités résiduelles									
▪ moins d'un an	26 515	130,7	1 401	10,4	180	9,2	28 096	150,3	0,4%
▪ 1 à moins de 5 ans	66 845	1 013,1	4 955	75,6	432	118,9	72 232	1 207,6	3,0%
▪ 5 ans et plus	403 090	30 845,4	102 939	7 412,6	533	555,7	506 562	38 813,7	96,6%
	Taux		Taux CFF ⁽³⁾		Taux				
5. Remboursements anticipés									
▪ taux observé sur un an	7,0%		5,7%		0,5%				
	Encours		Provisions ⁽⁴⁾		Encours	Provisions ⁽⁴⁾			
6. Créances douteuses									
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	549,8		0,8		73,9	0,1			
▪ autres hypothécaires	554,9		57,0		5,7	1,2			

⁽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 29,8 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	39 487,9	100,0%	3 943,1 (10,0%)	2 011,6 (5,1%)	2 465,9 (6,2%)	3 588,4 (9,1%)	11 893,3 (30,1%)	3 327,2 (8,4%)	2 691,0 (6,8%)	3 184,1 (8,1%)	4 772,4 (12,1%)	1 065,1 (2,7%)	545,8 (1,4%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	56,8	0,1%	51,4	1,0	0,6	0,6	0,6	0,2	0,2	0,1	0,3	0,0	1,7
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	18 819,5	47,7%	1 496,3	801,2	970,3	1 358,9	2 182,0	1 388,4	1 831,5	2 748,3	4 587,5	1 009,6	445,2
▪ hypothécaire	18 087,6	45,8%	2 100,3	1 072,8	1 333,9	2 024,0	8 079,5	1 851,1	857,4	432,7	182,7	54,6	98,4
▪ caution Crédit-Logement	2 524,0	6,4%	295,1	136,5	161,1	204,9	1 631,1	87,4	1,8	3,0	1,9	0,8	0,4
2. Motif													
▪ accession	31 157,7	78,9%	3 327,0	1 560,5	1 865,9	2 584,7	7 102,1	2 681,2	2 585,4	3 132,3	4 745,3	1 055,2	518,1
▪ locatif	8 330,2	21,1%	616,1	451,1	600,0	1 003,7	4 791,2	646,0	105,7	51,8	27,1	9,9	27,6
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	6 080,4	15,4%	731,4	468,2	645,2	1 013,7	2 300,7	411,1	196,5	128,3	92,6	38,6	54,0
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	1 259,2	3,2%	325,4	226,2	172,0	126,2	198,3	52,4	45,0	34,2	34,7	22,7	21,9
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	32 148,3	81,4%	2 886,3	1 317,2	1 648,8	2 448,5	9 394,2	2 863,7	2 449,6	3 021,6	4 645,1	1 003,7	469,8
4. Défaits													
▪ impayés > 3 mois	322,0	0,8%	24,7	14,4	17,9	33,1	76,6	37,0	30,3	29,3	27,8	19,4	11,5
▪ surendettement - Neiertz	226,9	0,6%	22,8	11,7	11,5	23,7	43,8	23,4	21,8	18,1	17,1	11,6	21,4
▪ recouvrement judiciaire	580,8	1,5%	110,1	19,6	28,2	43,4	80,1	49,5	46,8	39,8	32,5	22,6	108,4

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

sur tout le portefeuille **74,1%** sur les prêts garantis FGAS : **80,5%** sur les autres prêts : **68,4%**

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

sur tout le portefeuille **73,7%** sur les prêts garantis FGAS : **78,5%** sur les autres prêts : **69,3%**

⁽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 environ 440 M€ au 31 mars 2015.

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	38 801,5	98,3%	3 809,0	1 937,6	2 374,8	3 500,3	11 640,5	3 324,8	2 689,2	3 180,7	4 770,1	1 062,1	512,5
▪ Alsace	506,9	1,3%	39,0	23,3	26,7	45,1	136,8	56,1	44,9	47,0	70,2	12,8	5,0
▪ Aquitaine	2 525,5	6,4%	240,7	131,7	168,1	244,0	918,7	190,9	123,0	165,6	270,4	62,6	9,8
▪ Auvergne	331,7	0,8%	34,6	14,5	22,2	28,6	81,0	24,1	18,3	29,9	39,9	22,0	16,5
▪ Basse-Normandie	632,0	1,6%	50,5	29,3	33,4	45,5	148,2	58,8	35,5	56,5	130,3	38,8	5,0
▪ Bourgogne	734,5	1,9%	60,0	31,9	37,9	54,4	149,4	78,9	66,9	69,1	123,5	48,2	14,2
▪ Bretagne	1 276,0	3,2%	130,2	62,8	74,3	113,9	353,7	123,5	81,3	111,1	176,4	42,4	6,4
▪ Centre	1 217,5	3,1%	92,1	49,8	48,8	62,9	280,2	129,9	108,4	112,8	216,3	80,5	35,7
▪ Champagne-Ardenne	503,1	1,3%	23,9	11,2	19,1	26,6	80,1	42,6	47,3	63,8	98,1	45,8	44,4
▪ Corse	77,1	0,2%	11,1	5,1	6,4	10,2	17,8	6,2	3,9	5,1	8,8	1,7	0,8
▪ Franche-Comté	436,7	1,1%	36,5	16,8	27,7	33,5	89,2	43,6	39,1	51,8	71,9	21,0	5,7
▪ Haute-Normandie	1 443,4	3,7%	127,7	71,4	80,8	98,8	282,4	162,1	112,8	147,9	285,5	65,4	8,6
▪ Ile-de-France	10 345,6	26,2%	1 165,6	600,8	726,2	1 130,7	3 473,7	763,6	736,2	789,8	888,5	30,2	40,3
▪ Languedoc-Roussillon	2 105,3	5,3%	213,2	113,8	139,7	213,1	692,0	177,0	131,5	186,5	212,3	20,0	6,2
▪ Limousin	261,4	0,7%	22,3	12,9	16,3	17,4	67,1	17,5	20,9	19,5	40,5	13,2	13,7
▪ Lorraine	979,3	2,5%	56,6	29,1	41,5	57,5	188,1	105,2	74,2	114,5	190,6	54,1	68,0
▪ Midi-Pyrénées	2 175,0	5,5%	210,7	110,5	139,6	245,0	928,9	144,0	107,3	126,6	148,4	8,0	5,9
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 869,6	4,7%	127,7	69,4	89,5	120,8	424,8	181,5	139,7	215,9	374,8	87,3	38,0
▪ Outre mer	395,1	1,0%	20,1	9,5	19,0	56,0	259,0	26,0	1,7	1,1	0,7	0,0	2,1
▪ Pays de la Loire	1 876,5	4,8%	149,9	58,9	78,4	125,6	447,6	155,8	139,0	181,3	344,1	135,9	59,9
▪ Picardie	1 873,0	4,7%	86,8	51,7	60,8	83,1	371,1	229,4	213,2	216,1	399,2	118,2	43,4
▪ Poitou-Charentes	674,1	1,7%	62,9	30,7	43,0	48,2	145,0	53,7	41,0	50,6	103,0	48,7	47,4
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	3 391,1	8,6%	495,3	221,6	252,3	339,9	1 095,1	326,0	191,8	207,0	225,9	28,1	8,2
▪ Rhône-Alpes	3 171,2	8,0%	351,3	180,9	222,8	299,5	1 010,6	228,4	211,5	211,1	350,7	77,0	27,2
Pays-Bas	65,8	0,2%	3,0	3,5	5,4	3,8	3,9	2,4	1,9	3,4	2,3	3,1	33,3
Belgique	620,5	1,6%	131,1	70,5	85,7	84,3	248,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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	683,8	100,0%	532,8 (77,9%)	57,8 (8,4%)	8,4 (1,2%)	2,3 (0,3%)	2,2 (0,3%)	5,0 (0,7%)	1,1 (0,2%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	3,6 (0,5%)	70,6 (1) (10,3%)
dont :													
1. Motif													
▪ immobilier social	601,1	87,9%	524,9	57,8	8,2	0,2	1,3	5,0				3,6	
▪ autre	82,8	12,1%	7,8	0,0	0,2	2,1	1,0	0,0	1,1				70,6
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	328,2	48,0%	287,7	36,4	0,5							3,6	
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	0,0	0,0%											
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	355,7	52,0%	245,1	21,4	7,9	2,3	2,2	5,0	1,1				70,6

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

37,6%

⁽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	3 721,1 ⁽¹⁾	7,6	12 692,2	2 442,1	7 216,4	26 079,3 ⁽²⁾	69,8%
	Allemagne		495,0				495,0	1,3%
	Autriche				444,4		444,4 ⁽³⁾	1,2%
	Belgique			95,0			95,0	0,3%
	Canada			124,6	477,1		601,7	1,6%
	Chypre						0,0	0,0%
	Espagne		71,0	693,1	125,0		889,1	2,4%
	Etats-Unis		47,8	1 844,1		123,5	2 015,4	5,4%
	Hongrie	35,0					35,0	0,1%
	Irlande	135,0					135,0	0,4%
	Islande		15,0				15,0	0,0%
	Italie	1 608,1	9,3	1 341,4			2 958,7	7,9%
	Japon			518,1		1 065,5	1 583,6	4,2%
	Pologne	357,5					357,5	1,0%
	Portugal		65,0	29,0		38,0	132,0	0,4%
	Slovaquie						0,0	0,0%
	Slovénie	198,3					198,3	0,5%
	Suisse			401,4	745,5	180,2	1 327,1	3,6%
	Total général	6 055,0	710,7	17 738,7	4 234,1	8 623,6	37 362,1	100%

⁽¹⁾ dont 2 300,1 M€ de dépôts à la Banque de France

⁽²⁾ dont 24,1 M€ de créances douteuses provisionnées à hauteur de 0,2 M€.

⁽³⁾ dont 260 M€ de titres sur Heta garantis par l'Etat de Carinthie, inscrits intégralement en douteux et provisionnés à hauteur de 50% soit 130 M€.

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

8,8 Md€

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES
b) Répartition des encours France par région

Région	Encours (M€)	%
▪ Alsace	561,4	2,2%
▪ Aquitaine	1 046,8	4,0%
▪ Auvergne	312,8	1,2%
▪ Basse-Normandie	391,9	1,5%
▪ Bourgogne	552,7	2,1%
▪ Bretagne	618,1	2,4%
▪ Centre	1 026,8	3,9%
▪ Champagne-Ardenne	587,2	2,3%
▪ Corse	36,9	0,1%
▪ Franche-Comté	630,3	2,4%
▪ Haute-Normandie	786,0	3,0%
▪ Ile-de-France	4 195,3	16,1%
▪ Languedoc-Roussillon	1 322,2	5,1%
▪ Limousin	146,7	0,6%
▪ Lorraine	852,4	3,3%
▪ Midi-Pyrénées	797,4	3,1%
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 913,7	7,3%
▪ Pays de la Loire	1 064,8	4,1%
▪ Picardie	484,1	1,9%
▪ Poitou-Charentes	540,0	2,1%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 070,5	7,9%
▪ Rhône-Alpes	2 394,1	9,2%
▪ Dom-Tom	25,8	0,1%
▪ dépôts à la Banque de France	2 300,1	8,8%
▪ Etat Français	1 421,0	5,4%
Total général	26 079,3	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 mars 2015.
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	389,4
TOTAL VALEURS DE REMPLACEMENT	6 989,4

Montant des titres, sommes et valeurs reçues en garantie des opérations de couverture :**3,9 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	10 613,0	929,5			38,8	529,9			12 111,1
▪ > 1 et ≤ 5 ans	18 126,4	722,1	2 637,9		232,6	176,6	364,0		22 259,6
▪ > 5 et ≤ 10 ans	18 326,2		798,1		7,8			293,0	19 425,0
▪ > 10 ans	14 759,7	532,9	454,0	756,2				183,8	16 686,7
TOTAL en M€	61 825,3	2 184,5	3 889,9	756,2	279,2	706,5	364,0	476,8	70 482,4

Parité devise contre 1 € (cours au 31/03/2015)	1,0759	1,0463	0,7273	128,9500	1,4154	1,3738	8,7035
---	---------------	---------------	---------------	-----------------	---------------	---------------	---------------

Durée de vie moyenne : **7,1 ans**

VII. PASSIFS PRIVILEGES (suite)
b) Liste des principales émissions publiques

Emprunts	Code ISIN	Date d'échéance	Encours (en millions dans la devise)
Emprunts en euros			41 303
▪ 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 0.125% février 2020	FR0012536704	18/02/2020	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 0.625% novembre 2021	FR0012299394	12/11/2021	1 500
▪ CFF 4.25% janvier 2022	FR0011181171	19/01/2022	1 000
▪ CFF 2.375% novembre 2022	FR0011356997	21/11/2022	1 750
▪ CFF 2% mai 2024	FR0011885722	07/05/2024	1 000
▪ CFF 0.75% janvier 2025	FR0012447696	21/01/2025	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 31 mars 2015

	Date d'échéance	Type remboursement	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 13,0 Md€)			
▪ dont emprunts	30/10/2057	Amortissable	1 410
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) Pour rappel, fonds propres et ratios de solvabilité au 31 décembre 2014 calculés conformément à la CRR/CRD 4

Fonds propres	Encours (M€)
Common Equity Tier One	1 734
Additional Tier One	1 080
Tier Two	2 116
Total fonds propres	4 929

Ratios de solvabilité	en %
Common Equity Tier one	10,0%
Ratio de solvabilité Tier one	16,2%
Ratio de solvabilité	28,4%

IX. DUREES DE VIE

a) Actifs

	Actifs hypothécaires	Expositions sur personnes publiques	Valeurs de remplacement	Ensemble des actifs (*)
Encours (M€)	40 171,6	37 362,1	6 989,4	84 523,1
Durée de vie moyenne (années)	7,5	8,9	0,1	7,5

b) Passifs

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	70 482,4	83 126,3
Durée de vie moyenne (années)	7,1	8,4

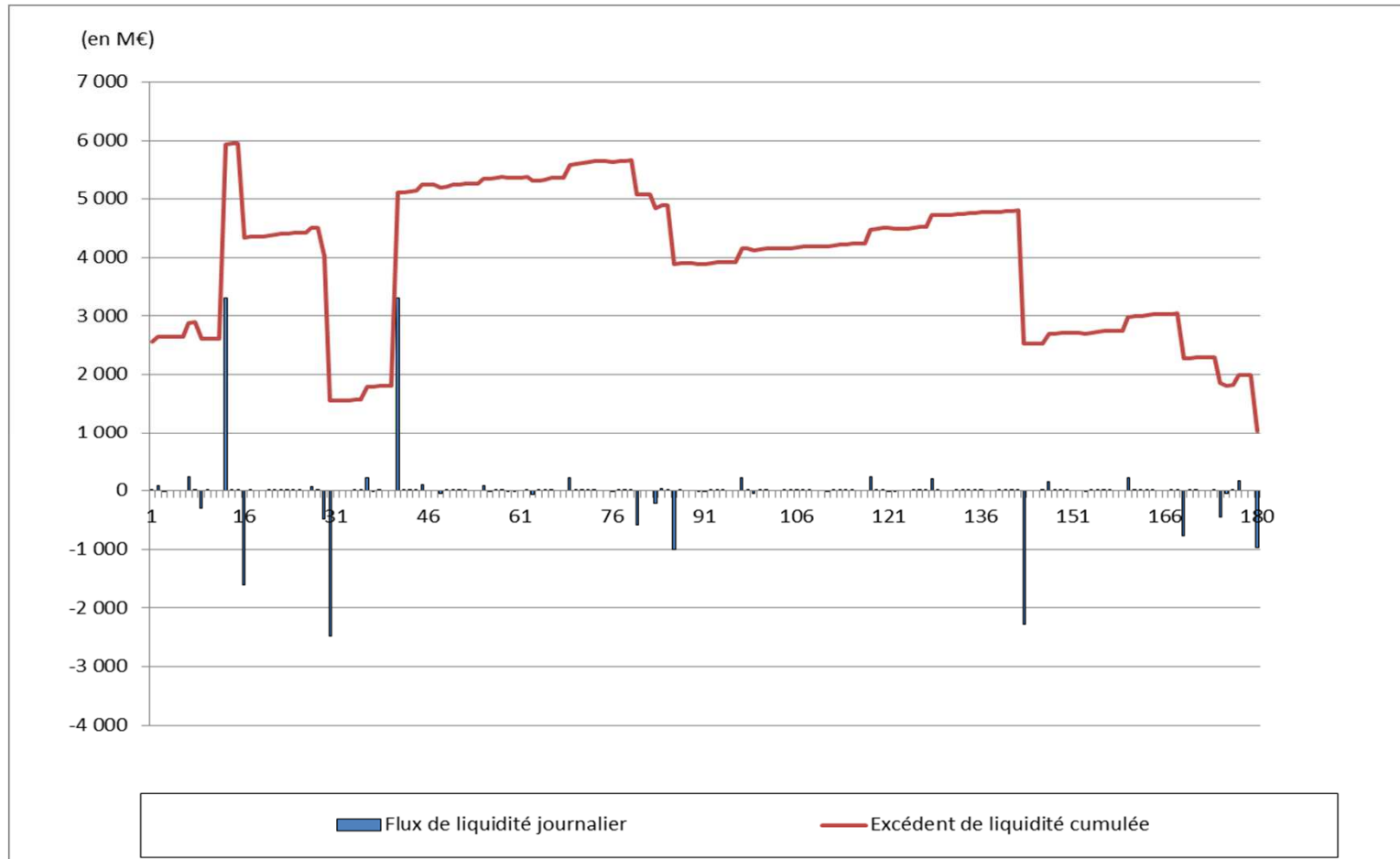
(*) Encours hors ICNE, écarts de change, comptes de régularisation

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 31 mars 2015, 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 : **38,5 Md€**
 permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à plus de 16 Md€ auprès de la BCE
 tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 105%

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 %	0,6%	1,3%	0,0%
▪ >2 et ≤ 5 ans	3 %	1,5%	2,1%	0,4%
▪ > 5 et ≤ 10 ans	5 %	2,2%	2,9%	0,3%