

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.

Il faut noter qu'une importante migration informatique a été opérée le 15 novembre 2015, le système d'information du Crédit Foncier, gestionnaire et prestataire de la Compagnie de Financement Foncier, passant d'un système privatif au système communautaire du groupe BPCE. Les écarts de reclassement qui ont pu être constatés dans le reporting en date du 31 décembre 2015 ont été corrigés. Il pourrait néanmoins subsister quelques anomalies non significatives qui seront régularisées.



***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. VALEURS DE REMPLACEMENT**
- VI. PASSIFS PRIVILÉGIÉS**
- VII. PASSIFS NON PRIVILÉGIÉS**
- VIII. DURÉES DE VIE**
- IX. LIQUIDITÉ À 180 JOURS**
- X. POSITION DE TAUX**

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

ACTIF	Encours (Md€)	PASSIF	Encours (Md€)
Actifs hypothécaires	37,67	Passifs privilégiés	65,48
encours détenus en direct (*)	30,65	dont Obligations Foncières	65,35
billets hypothécaires	7,03	dont écarts de change sur O.F	-1,05
Expositions sur personnes publiques	35,44	Passifs chirographaires	13,19
titres et prêts à, ou garantis par, des personnes publiques	33,14	dont mises en pension	3,77
placement court terme à la Banque de France	2,30	Passifs subordonnés	2,23
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés,...)	3,79	dont compte courant d'associé	2,10
Valeurs de remplacement	7,27	Capitaux propres	3,28
TOTAL ACTIF	84,17	TOTAL PASSIF	84,17

(*) en tenant compte des prêts remboursés par anticipation en cours d'affectation pour 0,59 Md €

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

20,7%

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	37 716,1 ⁽¹⁾	26 055,4 ⁽²⁾	7 267,4	71 038,9	87,1%
▪ Belgique	794,8	0,0		794,8	1,0%
▪ Canada		481,4		481,4	0,6%
▪ Espagne		551,3		551,3	0,7%
▪ Etats-Unis		1 852,9		1 852,9	2,3%
▪ Islande		15,0		15,0	0,0%
▪ Italie		3 540,8		3 540,8	4,3%
▪ Japon		1 584,9		1 584,9	1,9%
▪ Pays-Bas	61,9	0,0		61,9	0,1%
▪ Pologne		360,9		360,9	0,4%
▪ Portugal		86,0		86,0	0,1%
▪ Suisse		1 236,0		1 236,0	1,5%
Total général	38 572,8	35 764,4	7 267,4	81 604,6	100%

⁽¹⁾ avant prise en compte des prêts remboursés par anticipation en cours d'affectation soit 591,9 M€ .

⁽²⁾ dont 2 300,0 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	467 129	30 699,5	111 248	7 288,7	968	584,6	579 345	38 572,8	100,0%
1. Catégories de créances									
▪ habitat	467 123	30 699,3	111 246	7 288,3	963	578,8	579 332	38 566,4	100,0%
▪ équipement	6	0,2	2	0,4	5	5,8	13	6,4	0,0%
2. Types de garanties									
▪ hypothécaire - usage habitat	179 809	12 682,9	60 661	3 031,1	783	483,9	241 253	16 197,8	42,0%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	264 622	16 266,8	32 274	2 782,9	180	94,9	297 076	19 144,6	49,6%
▪ caution Crédit-Logement	22 692	1 749,6	18 311	1 474,4	0	0,0	41 003	3 224,0	8,4%
▪ hypothécaire - usage commercial	6	0,2	2	0,4	5	5,8	13	6,4	0,0%
3. Age des prêts									
▪ moins d'un an	13 903	1 384,5	33 578	3 189,1	2	1,9	47 483	4 575,5	11,9%
▪ 1 à moins de 5 ans	149 047	13 470,0	26 895	2 426,0	8	19,9	175 950	15 915,9	41,3%
▪ 5 ans et plus	304 179	15 845,0	50 775	1 673,6	958	562,9	355 912	18 081,5	46,9%
4. Maturités résiduelles									
▪ moins d'un an	21 845	121,1	1 564	15,6	124	6,0	23 533	142,6	0,4%
▪ 1 à moins de 5 ans	63 796	1 065,5	6 618	118,9	449	191,7	70 863	1 376,1	3,6%
▪ 5 ans et plus	381 488	29 513,0	103 066	7 154,2	395	387,0	484 949	37 054,1	96,1%
	Taux		Taux CFF ⁽³⁾		Taux				
5. Remboursements anticipés									
▪ taux observé sur un an glissant		14,7%		10,6%		1,2%			
	Encours		Provisions ⁽⁴⁾		Encours	Provisions ⁽⁴⁾			
6. Créances douteuses									
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾		647,4		0,0	67,4	0,0			
▪ autres hypothécaires		616,9		88,6	3,3	1,5			

⁽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 28,4 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	37 988,2	100,0%	3 999,5 (10,5%)	1 781,3 (4,7%)	2 253,2 (5,9%)	3 105,3 (8,2%)	12 162,1 (32,0%)	3 268,6 (8,6%)	2 246,2 (5,9%)	2 475,6 (6,5%)	4 076,8 (10,7%)	1 783,4 (4,7%)	836,2 (2,2%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	21,0	0,1%	18,8	1,0	0,1	0,2	0,2	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,5
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	19 028,7	50,1%	1 561,0	683,0	884,5	1 239,5	3 475,8	1 258,8	1 569,3	2 082,8	3 900,8	1 716,2	657,1
▪ hypothécaire	15 714,5	41,4%	2 005,0	962,4	1 209,6	1 632,4	6 679,5	1 744,9	672,6	391,0	173,0	66,4	178,0
▪ caution Crédit-Logement	3 224,0	8,5%	414,8	134,9	159,1	233,3	2 006,7	264,9	4,3	1,7	2,9	0,7	0,6
2. Motif													
▪ accession	29 689,9	78,2%	3 290,7	1 336,3	1 652,4	2 208,6	7 696,2	2 370,9	2 105,3	2 414,1	4 047,6	1 766,2	801,6
▪ locatif	8 298,3	21,8%	708,9	444,9	600,8	896,8	4 465,9	897,7	140,9	61,5	29,2	17,2	34,6
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	5 593,2	14,7%	832,5	501,2	666,5	898,8	1 953,2	323,4	160,8	105,4	59,2	31,1	61,1
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	979,4	2,6%	325,8	168,3	117,2	87,2	137,2	36,7	26,5	26,0	20,7	11,9	21,9
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	31 415,6	82,7%	2 841,2	1 111,8	1 469,5	2 119,4	10 071,7	2 908,4	2 059,0	2 344,2	3 996,9	1 740,4	753,1
4. Défauts													
▪ impayés > 3 mois	355,7	0,9%	30,6	12,4	18,5	31,5	58,9	45,3	31,2	33,1	37,2	32,6	24,3
▪ surendettement - Neiertz	254,7	0,7%	21,1	10,3	13,9	25,5	40,9	23,6	24,1	21,9	21,7	16,8	34,8
▪ recouvrement judiciaire	612,2	1,6%	55,2	18,1	25,0	38,9	70,1	39,3	41,7	34,5	38,1	31,6	219,7

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

sur tout le portefeuille **74,5%** sur les prêts garantis FGAS : **80,8%** sur les autres prêts : **68,3%**

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

sur tout le portefeuille **72,5%** sur les prêts garantis FGAS : **77,3%** sur les autres prêts : **67,7%**

⁽¹⁾ prêts hypothécaires avec garantie de l'Etat français : secteur aidé extinctif

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

⁽³⁾ CRD éligible au refinancement par des ressources privilégiées

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.

Au 31 décembre 2015, l'encours total non financé par des obligations foncières s'élevait à 618 M € .

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	37 131,5	97,7%	3 843,6	1 685,7	2 144,3	2 993,1	11 822,1	3 263,7	2 244,6	2 473,4	4 073,3	1 780,6	807,0
▪ Alsace	490,9	1,3%	37,2	18,6	28,4	38,2	149,7	44,4	40,5	37,8	70,0	19,9	6,2
▪ Aquitaine	2 418,0	6,4%	241,2	127,7	151,9	203,6	963,9	171,1	112,1	115,2	179,3	126,3	25,8
▪ Auvergne	296,3	0,8%	31,7	15,2	19,3	24,2	78,6	21,8	13,4	20,1	28,6	24,1	19,3
▪ Basse-Normandie	593,5	1,6%	52,3	27,4	26,8	39,3	146,9	60,8	38,5	36,2	57,7	80,8	26,8
▪ Bourgogne	656,9	1,7%	61,4	26,3	31,5	48,4	134,7	56,3	57,8	55,5	79,8	76,4	28,7
▪ Bretagne	1 166,7	3,1%	131,5	53,4	66,0	99,5	339,8	119,4	68,6	70,6	109,4	92,4	15,9
▪ Centre	1 176,4	3,1%	88,5	39,9	44,5	56,9	306,8	122,1	89,5	89,1	144,0	130,3	64,9
▪ Champagne-Ardenne	460,8	1,2%	23,6	11,5	13,9	20,9	94,6	36,5	32,5	41,5	73,6	59,6	52,7
▪ Corse	66,2	0,2%	10,6	4,1	6,3	9,3	13,3	6,2	3,3	3,3	5,4	3,8	0,5
▪ Franche-Comté	380,5	1,0%	35,4	14,1	21,5	22,8	86,9	34,4	29,2	32,1	46,9	34,7	22,3
▪ Haute-Normandie	1 373,7	3,6%	128,3	55,0	68,0	83,7	310,1	141,0	100,0	98,3	178,8	164,7	45,6
▪ Ile-de-France	10 043,4	26,4%	1 164,0	510,6	644,6	945,5	3 434,3	832,2	615,6	652,3	1 033,8	116,7	93,8
▪ Languedoc-Roussillon	2 073,7	5,5%	222,6	99,5	125,0	178,1	687,1	220,1	114,3	135,4	184,8	92,1	14,7
▪ Limousin	238,6	0,6%	21,0	11,2	12,2	19,4	58,5	14,4	17,2	12,3	19,1	19,1	34,2
▪ Lorraine	935,6	2,5%	53,9	24,7	33,1	53,9	199,0	87,2	59,7	74,3	160,3	100,9	88,6
▪ Midi-Pyrénées	2 117,3	5,6%	223,1	96,1	140,0	208,7	1 010,7	115,9	93,6	93,9	122,8	4,4	8,1
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 807,1	4,8%	132,4	61,4	80,8	98,0	460,8	169,4	124,9	179,2	358,3	116,1	25,7
▪ Outre mer	356,9	0,9%	18,5	12,8	28,8	47,9	186,9	57,0	1,7	0,6	0,7	0,6	1,5
▪ Pays de la Loire	1 793,4	4,7%	164,0	52,7	80,4	125,1	561,3	144,0	114,9	158,8	295,1	59,8	37,4
▪ Picardie	1 757,2	4,6%	88,5	42,7	53,5	64,6	370,6	197,2	142,2	172,7	289,2	228,2	107,9
▪ Poitou-Charentes	647,3	1,7%	61,6	31,8	39,2	47,3	183,3	41,8	33,2	48,5	91,1	36,6	32,9
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	3 206,6	8,4%	483,4	183,0	226,7	291,2	995,1	340,0	180,4	163,0	253,5	71,2	19,2
▪ Rhône-Alpes	3 074,6	8,1%	368,9	166,0	202,0	266,5	1 049,2	230,6	161,5	182,9	291,1	121,6	34,4
Belgique	794,8	2,1%	153,0	90,9	103,7	109,4	335,1	2,6					
▪ région de Bruxelles-capitale	60,3	0,2%	13,4	6,4	8,3	9,8	22,2	0,1					
▪ région flamande	417,6	1,1%	101,3	54,5	57,1	52,3	151,3	1,1					
▪ région wallonne	316,8	0,8%	38,3	29,9	38,4	47,3	161,6	1,4					
Pays-Bas	61,9	0,2%	2,9	4,7	5,2	2,8	4,8	2,2	1,6	2,2	3,5	2,8	29,1

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	584,6	100,0%	480,6 (82,2%)	15,4 (2,6%)	4,7 (0,8%)	11,7 (2,0%)	4,9 (0,8%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	0,0 (0,0%)	64,1 ⁽¹⁾ (11,0%)	0,0 (0,0%)	3,2 (0,5%)
dont :													
1. Motif													
▪ immobilier social	504,5	86,3%	466,4	15,3	3,2	11,4	4,9	0,0			0,0		3,2
▪ autre	80,1	13,7%	14,2	0,1	1,5	0,3	0,0	0,0			64,1		0,0
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	271,6	46,5%	263,3	4,7	0,4	0,0	0,0	0,0			0,0		3,2
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			0,0		0,0
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	313,0	53,5%	217,2	10,7	4,3	11,7	4,9	0,0			64,1		0,0

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

34,6%

⁽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 ⁽³⁾	%
	France	4 302,5 ⁽¹⁾	398,4	12 188,6	2 887,5	6 278,5	26 055,4 ⁽²⁾	72,9%
	Canada			30,7	450,6		481,4	1,3%
	Espagne		16,4	483,0	51,9		551,3	1,5%
	Etats-Unis		42,8	1 706,9		103,2	1 852,9	5,2%
	Islande		15,0				15,0	0,0%
	Italie	2 315,0	7,4	1 218,4			3 540,8	9,9%
	Japon			509,3		1 075,6	1 584,9	4,4%
	Pologne	360,9					360,9	1,0%
	Portugal		65,0	21,0			86,0	0,2%
	Suisse			384,0	690,3	161,6	1 236,0	3,5%
	Total général	6 978,4	544,9	16 541,9	4 080,3	7 618,9	35 764,4	100%

⁽¹⁾ dont 2 300,0 M€ de dépôts à la Banque de France

⁽²⁾ dont 21,9 M€ de créances douteuses provisionnées à hauteur de 0,7 M €.

⁽³⁾ dont 3 231,7 M€ de titres donnés en pensions livrées.

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

6,2 Md€

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

Région	Encours (M€)	%
▪ Alsace	672,3	2,6%
▪ Aquitaine	1 030,1	4,0%
▪ Auvergne	329,2	1,3%
▪ Basse-Normandie	354,5	1,4%
▪ Bourgogne	556,9	2,1%
▪ Bretagne	620,6	2,4%
▪ Centre	975,4	3,7%
▪ Champagne-Ardenne	509,6	2,0%
▪ Corse	36,5	0,1%
▪ Franche-Comté	479,6	1,8%
▪ Haute-Normandie	753,6	2,9%
▪ Ile-de-France	4 224,5	16,2%
▪ Languedoc-Roussillon	1 253,0	4,8%
▪ Limousin	124,9	0,5%
▪ Lorraine	691,9	2,7%
▪ Midi-Pyrénées	774,3	3,0%
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 817,2	7,0%
▪ Pays de la Loire	969,9	3,7%
▪ Picardie	519,2	2,0%
▪ Poitou-Charentes	508,3	2,0%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 161,4	8,3%
▪ Rhône-Alpes	2 379,6	9,1%
▪ Dom-Tom	10,6	0,0%
▪ dépôts à la Banque de France	2 300,0	8,8%
▪ Etat Français	2 002,5	7,7%
Total général	26 055,4	100,0%

V. 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	667,4
TOTAL VALEURS DE REMPLACEMENT	7 267,4

Montant des titres, sommes et valeurs reçues en garantie des opérations de couverture :**3,0 Md€**

VI. 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	3 858,2	26,4	982,9		78,3	169,1			5 114,9
▪ > 1 et ≤ 5 ans	21 527,8	656,0	1 540,6		164,4		340,5	164,4	24 393,8
▪ > 5 et ≤ 10 ans	21 600,0		763,5					106,1	22 469,5
▪ > 10 ans	11 690,4	386,9	434,3	695,0				169,8	13 376,3
TOTAL en M€	58 676,4	1 069,3	3 721,3	695,0	242,7	169,1	340,5	440,3	65 354,5

Parité devise contre 1 € (cours au 31/03/2016)	1,1385	1,0937	0,7914	127,7400	1,4780	1,4686	9,4256
---------------------------------------------------	--------	--------	--------	----------	--------	--------	--------

Durée de vie moyenne : **7,3 ans**

VI. PASSIFS PRIVILEGIÉS (suite)
b) Liste des principales émissions publiques

Emprunts	Code ISIN	Date d'échéance	Encours (en millions dans la devise)
Emprunts en euros			38 204
▪ 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 0.125% juin 2018	FR0012790319	18/06/2018	1 600
▪ 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 0.375% octobre 2020	FR0013031614	29/10/2020	1 250
▪ 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 0.25% mars 2022	FR0013135282	16/03/2022	1 000
▪ CFF 2.375% novembre 2022	FR0011356997	21/11/2022	1 750
▪ CFF 0,625 % février 2023	FR0012938959	10/02/2023	1 500
▪ 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 1% février 2026	FR0013106630	02/02/2026	1 000
▪ CFF 3.875% avril 2055	FR0010292169	25/04/2055	1 079
Emprunts en dollars US			747
▪ CFF 5,625% juin 2017	FR0010485185	19/06/2017	747

VII. PASSIFS NON PRIVILÉGIÉS

a) Principales dettes à long terme au 31 mars 2016

	Date d'échéance	Type remboursement	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 13,2 Md€)			
▪ dont emprunts	30/10/2057	Amortissable	1 339
Passifs subordonnés (encours total 2,2 Md€)			
▪ dont Compte courant d'associé	indéterminée		2 100

b) Pour rappel, fonds propres et ratios de solvabilité au 31 décembre 2015, calculés conformément à la CRR/CRD 4

(en millions d'euros)

Fonds propres	montant
Common Equity Tier One	3 068
Additional Tier One	
Tier Two	
Total fonds propres	3 068

Ratios de solvabilité	(en %)
Common Equity Tier one	18,7%
Ratio de solvabilité Tier one	18,7%
Ratio de solvabilité	18,7%

VIII. DUREES DE VIE

a) Actifs

	Actifs hypothécaires	Expositions sur personnes publiques	Valeurs de remplacement	Ensemble des actifs (*)
Encours (M€)	38 572,8	35 764,4	7 267,4	81 604,6
Durée de vie moyenne (années)	7,5	8,3	0,1	7,2

b) Passifs

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	65 354,5	79 756,1
Durée de vie moyenne (années)	7,3	7,7

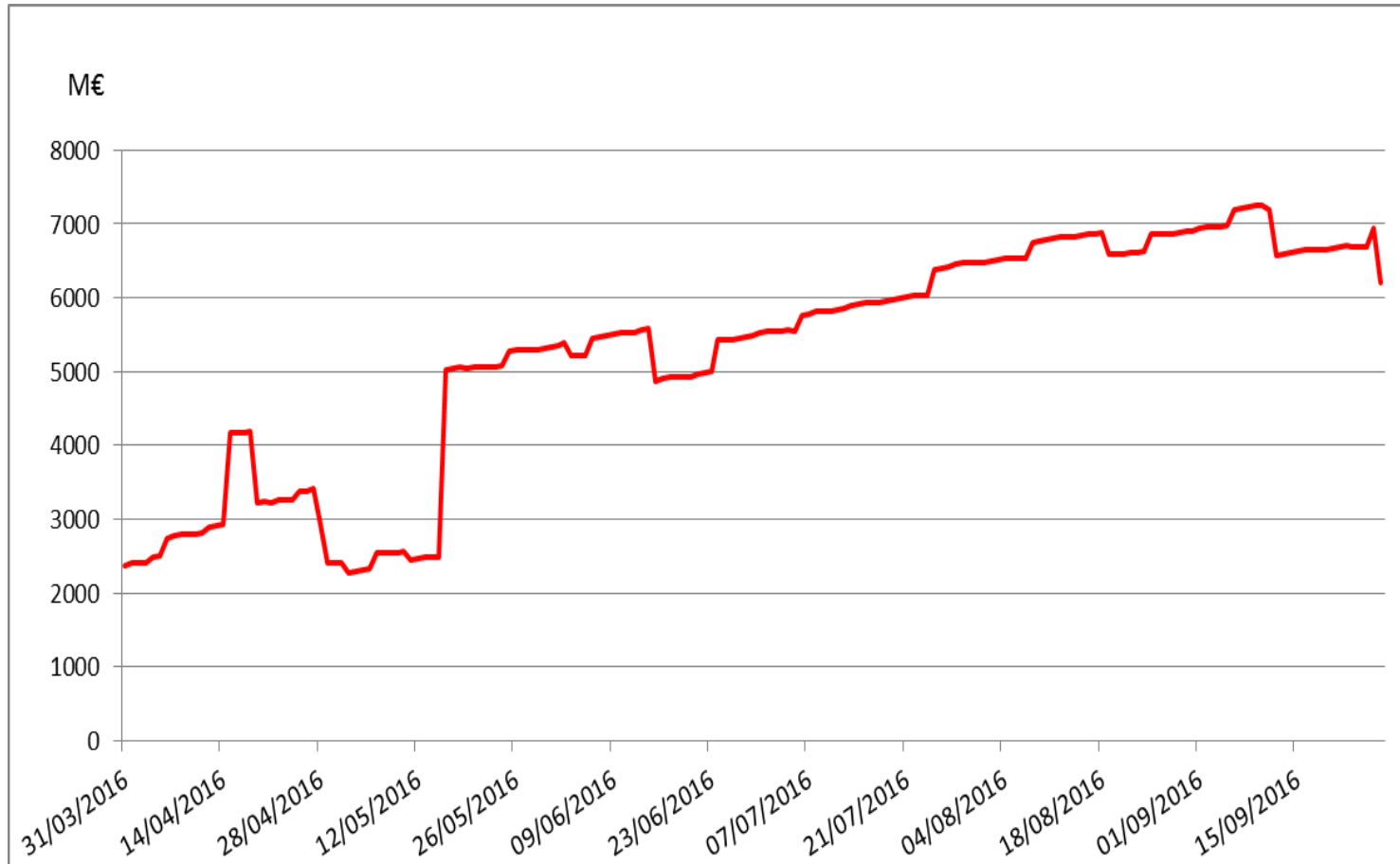
(*) Encours hors ICNE, écarts de change, comptes de régularisation

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 Prudential 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 2016, la Compagnie de Financement Foncier respecte cette limite.

IX. LIQUIDITÉ À 180 JOURS EN SITUATION EXTINCTIVE



Les créances éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, en valeur nominale, s'élèvent à : **34,6 Md€**
 permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à environ 13 Md€ auprès de la BCE
 tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 105%

X. 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 %	0,8%	1,4%	0,2%
▪ >2 et ≤ 5 ans	3 %	0,9%	2,4%	0,1%
▪ > 5 et ≤ 10 ans	5 %	3,1%	4,7%	0,9%