

Final Terms dated 29 January 2016



**COMPAGNIE DE
FINANCEMENT FONCIER**

COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER

Euro 125,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

for the issue of *Obligations Foncières*

Due from one month from the date of original issue

SERIES NO: 624

TRANCHE NO: 1

Euro 1,000,000,000 1.00 per cent. *Obligations Foncières* due February 2026 (the “Notes”)

Issued by: COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER (the “Issuer”)

Issue Price: 99.518 per cent.

Joint Lead Managers

COMMERZBANK

LLOYDS BANK

NATIXIS

NYKREDIT MARKETS

UBS INVESTMENT BANK

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 26 June 2015 which received visa n°15-311 from the *Autorité des marchés financiers* (the “AMF”) on 26 June 2015 and the supplement to the Base Prospectus dated 26 August 2015 which received visa n°15-456 from the AMF on 26 August 2015 (the “Supplement”) which together constitute a base prospectus for the purposes of the Directive 2003/71/EC, as amended (the “Prospectus Directive”).

This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. A summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the Supplement are available for viewing on the website of the AMF (www.amf-france.org), and copies may be obtained from Compagnie de Financement Foncier, 4, Quai de Bercy, 94224 Charenton Cedex, France.

1	Issuer:	Compagnie de Financement Foncier
2	(i) Series Number:	624
	(ii) Tranche Number:	1
	(iii) Date on which the Notes become fungible:	Not Applicable
3	Specified Currency or Currencies:	Euro
4	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	Euro 1,000,000,000
	(ii) Tranche:	Euro 1,000,000,000
5	Issue Price:	99.518 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6	Specified Denominations:	Euro 50,000
7	(i) Issue Date:	2 February 2016
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
8	Maturity Date:	2 February 2026
9	Interest Basis:	1.00 per cent. Fixed Rate (further particulars specified below)
10	Redemption Basis:	Redemption at par
11	Change of Interest Basis:	Not Applicable
12	Put/Call Options:	Not Applicable
13	Maximum/Minimum Rates of Interest, Final Redemption Amounts and/or Optional Redemption Amounts:	Not Applicable
14	(i) Status of the Notes:	<i>Obligations Foncières</i>

- | | | |
|------|---|--|
| (ii) | Dates of the corporate authorisations for issuance of Notes obtained: | Decision of the <i>Conseil d'administration</i> of Compagnie de Financement Foncier dated 10 December 2015 (i) authorising the issue of the Notes and authorising, <i>inter alios</i> , its <i>Directeur Général</i> and its <i>Directeur Général Délégué</i> to sign and execute all documents in relation to the issue of Notes, and (ii) authorising the quarterly programme of borrowings which benefit from the <i>privilège</i> referred to in Article L. 513-11 of the French <i>Code monétaire et financier</i> up to and including Euro 3 billions for the first quarter of 2016. |
|------|---|--|

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15	Fixed Rate Note Provisions	Applicable
	(i) Rate of Interest:	1.00 per cent. <i>per annum</i> payable annually in arrear
	(ii) Interest Payment Date(s):	2 February in each year commencing on 2 February 2017
	(iii) Interest Period Date(s):	Not Applicable
	(iv) Fixed Coupon Amount:	Euro 500.00 per Euro 50,000 in nominal amount
	(v) Broken Amount(s):	Not Applicable
	(vi) Day Count Fraction (Condition 5(a)):	Actual/Actual-ICMA
	(vii) Determination Date(s) (Condition 5(a)):	2 February in each year
16	Floating Rate Note Provisions	Not Applicable
17	Zero Coupon Note Provisions	Not Applicable
18	Inflation Linked Note Interest Provisions	Not Applicable
19	Fixed/Floating Rate Note Provisions	Not Applicable
20	Rate Switch and Rate Lock-In Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

21	Call Option	Not Applicable
22	Put Option	Not Applicable
23	Final Redemption Amount of each Note	Redemption at par
	Inflation Linked Notes – Provisions relating to the Final Redemption Amount:	Not Applicable

24 Optional Redemption Amount

Inflation Linked Notes – Provisions relating to the Optional Redemption Amount: Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- 25** Form of Notes: Dematerialised Notes
- (i) Form of Dematerialised Notes: Bearer dematerialised form (*au porteur*)
- (ii) Registration Agent: Not Applicable
- (iii) Temporary Global Certificate: Not Applicable
- (iv) Applicable TEFRA exemption: TEFRA not applicable
- 26** Financial Centre(s) (Condition 7(h)) or other special provisions relating to Payment Dates: Not Applicable
- Adjusted Payment Date (Condition 7(h)): The next following business day as per Condition 7(h).
- 27** Talons for future Coupons to be attached to Definitive Materialised Notes (and dates on which such Talons mature): Not Applicable
- 28** Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: Not Applicable
- 29** Consolidation provisions: The provisions in Condition 12(b) apply
- 30** Representation of holders of Notes *Masse* (Condition 10): Contractual *Masse* shall apply.
- Name and address of the Representative:
- MURACEF
5, rue Masseran
75007 Paris
France
- Name and address of the alternate Representative:
- M. Hervé Bernard VALLEE
1, Hameau de Suscy
77390 Crisenoy
France
- The Representative will receive no remuneration.

PURPOSE OF FINAL TERMS

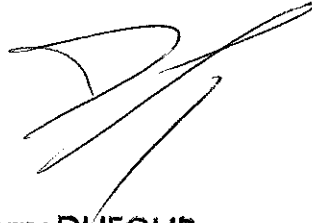
These Final Terms comprise the final terms required for issue, public offer in the Public Offer Jurisdiction and admission to trading on Euronext Paris and the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange of the Notes described herein pursuant to the Euro 125,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Compagnie de Financement Foncier.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Issuer:

Duly represented by:

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes that form a unique, abstract representation of the name Thierry Dufour.

Thierry DUFOUR
Directeur Général

PART B – OTHER INFORMATION

1 LISTING

- | | | |
|------|--|--|
| (i) | Admission to trading: | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris and the Official List of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date. |
| (ii) | Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: | Not Applicable |

2 TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	The offer of Notes is not reserved to persons providing investment services relating to portfolio management for the account of third parties (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>), and/or qualified investors (<i>investisseurs qualifiés</i>) acting for their own account, as defined in Articles L.411-2 and D.411-1 of the French <i>Code monétaire et financier</i> .
Offer Period (including any possible amendments):	From 29 January 2016 up to, and including, the Issue Date.
Description of the application process:	Not Applicable
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Not Applicable
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Consent of the Issuer to use the Prospectus during the Offer Period:	Not Applicable
Authorised Offeror(s) in the various countries where the offer takes place:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	None
Conditions attached to the consent of the Issuer to use the Prospectus:	Not Applicable

3 SPECIFIC CONTROLLER

The specific controller (*contrôleur spécifique*) of the Issuer has certified on 5 January 2016 and on 27 January 2016 that the value of the assets of the Issuer will be greater than the value of its liabilities benefiting from the *privilège* defined in Article L.513-11 of the *Code monétaire et financier*, after settlement of this issue and of the issues which have been the subject of previous attestations and that the coverage ratio of the Issuer is compliant with the minimum overcollateral ratio specified in Article R.513-8 of the *Code monétaire et financier*.

4 RATINGS

Ratings:

The Programme has been rated Aaa by Moody's Investors Service ("Moody's") and AAA by Standard & Poor's Ratings Services ("S&P").

For Moody's, Notes issued under the Programme are deemed to have the same rating as the Programme, investors are invited to check on a regular basis the rating assigned to the Programme which is publicly disclosed via Moody's rating desk or moodys.com.

The Notes issued under the Programme will be rated AAA by S&P¹ and AA by Fitch Ratings ("Fitch")².

¹ An obligation rated "AAA" has the highest rating assigned by Standard & Poor's Rating Services. The obligor capacity to meet its financial commitment on the obligation is extremely strong (source: Standard & Poor's Ratings Services). A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency without notice.

² "AAA" ratings denote the lowest expectation of credit risk. They are assigned only in case of exceptionally strong capacity for timely payment of financial commitments. This capacity is highly unlikely to be adversely affected by foreseeable events (source: Fitch Ratings).

Each of S&P, Moody's and Fitch is established in the European Union and registered under Regulation (EU) No 1060/2009 (as amended) (the "**CRA Regulation**"). As such, each of S&P, Moody's and Fitch is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with the CRA Regulation (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).

5 NOTIFICATION

The *Autorité des marchés financiers* in France has provided the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in Luxembourg with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus dated 26 June 2015 and the supplement dated 26 August 2015 have been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

6 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

Save as discussed in "Subscription and Sale" so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

7 REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i)	Reasons for the offer:	The net proceeds of the Notes will be used for the Issuer's general corporate purposes.
(ii)	Estimated net proceeds:	Euro 991,930,000
(iii)	Estimated total expenses:	Euro 18,100

8 YIELD

Indication of yield:	1.051 per cent. per annum
	The yield is calculated on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

9 DISTRIBUTION

(i)	Method of distribution	Syndicated
(ii)	If syndicated:	
	(A) names and addresses of Managers and underwriting commitments:	Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Germany

Underwriting commitment: Euro 200,000,000

Lloyds Bank plc
25 Gresham Street
London EC2V 7HN
United Kingdom
Underwriting commitment: Euro 200,000,000

Natixis
47, quai d'Austerlitz
75013 Paris
France
Underwriting commitment: Euro 200,000,000

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Denmark
Underwriting commitment: Euro 200,000,000

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom
Underwriting commitment: Euro 200,000,000

- | | |
|--|--|
| (B) Date of Subscription Agreement: | 29 January 2016 |
| (C) Stabilising Manager(s) (if any): | Not Applicable |
| (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: | Not Applicable |
| (iv) Total commission and concession: | 0.325 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. |
| (v) Additional selling restrictions: | Not Applicable |
| (vi) Non-exempt offer: | An offer may be made by the Managers other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in France (“ Public Offer Jurisdiction ”) during the period from 29 January 2016 up to, and including, the Issue Date. |

10 OPERATIONAL INFORMATION

ISIN: FR0013106630

Common Code: 135394459

Depositories:

- | | | |
|------|---|-----|
| (i) | Euroclear France to act as Central Depositary | Yes |
| (ii) | Common Depositary for Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Luxembourg | No |

Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and the relevant identification number(s): Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

The aggregate principal amount of Notes issued has been translated into Euro at the rate of [currency] [*] per Euro 1.00, producing a sum of: Not Applicable

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

*This summary relates to Euro 1,000,000,000 1.00 per cent. Notes due 2 February 2026 described in the final terms (the “**Final Terms**”) to which this summary is attached. This summary includes information contained in the summary of the Base Prospectus as supplemented related to the Notes together with the relevant information from the Final Terms. Words and expressions which are defined in the Base Prospectus as supplemented and the Final Terms shall have the same meanings where used in the following summary.*

*This summary should be read as introduction to the Base Prospectus as supplemented by the supplement to the Base Prospectus, which respectively received visa n°15-311 on 26 June 2015 and n°15-456 on 26 August 2015 and the Final Terms (together the “**Prospectus**”) and is provided in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes, but it does not replace the Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor, including documents incorporated by reference.*

*Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements” the communication of which is required by Annex XXII of Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and for Compagnie de Financement Foncier (the “**Issuer**”). Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding such Element. In this case a short description of the Element is included in the summary and marked as “**Not applicable**”.*

*This summary is provided for purposes of the issue by the Issuer of the Notes of a denomination of less than Euro 100,000 which are offered to the public or admitted to trading on a Regulated Market of the European Economic Area (the “**EEA**”). The issue specific summary relating to this type of Notes will be annexed to the relevant Final Terms and will comprise (i) the information below with respect to the summary of the Base Prospectus and (ii) the information below included in the items Issue specific summary”and which will be completed at the time of each issue.*

Section A - Introduction and warnings		
A.1	General disclaimer regarding the summary	This summary must be read as an introduction to the Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration by any investor of the Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and any supplement from time to time. Where a claim relating to information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State of the EEA where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

A.2	Information regarding consent by the Issuer to the use of the Prospectus	Not applicable
------------	---	----------------

Section B – Issuer		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	Compagnie de Financement Foncier (“ Compagnie de Financement Foncier ” or the “ Issuer ” or the “ Company ”).
B.2	Domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation	Compagnie de Financement Foncier is a credit institution authorised as an <i>établissement de crédit spécialisé</i> and <i>société de crédit foncier</i> by a decision of the French Credit Institutions and Investment Companies Committee (CECEI - <i>Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissements</i>, now known as <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>) on 23 July 1999. It is therefore governed by the legislation applicable to credit institutions and, as a <i>société de crédit foncier</i>, it is also governed by Articles L. 513-2 to L. 513-27 of the French <i>Code monétaire et financier</i>. Its registered office is located at 19, rue des Capucines, 75001 Paris, France. Compagnie de Financement Foncier is registered in the Paris Trade and Companies Register under number 421 263 047 RCS PARIS. As of 25 September 2015, the Compagnie de Financement Foncier subscribed capital amounted to € 2,537,459,936. It is divided into 158,591,246 fully paid-up shares with a par value of € 16 each.
B.4b	Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not applicable. No significant deterioration has affected the outlook of the Company since its last financial report was audited and published.
B.5	A description of the Issuer’s Group and the Issuer’s position within the Group	Compagnie de Financement Foncier is a wholly-owned subsidiary of Crédit Foncier de France (A-/A2/A) and an affiliate of BPCE (A/A2/A), the “central body” of Groupe BPCE, which, with 19 Banques Populaires and 17 Caisses d’Epargne, constitutes one of France’s largest banking groups. Since the merger of holding companies previously owned by Banques Populaires (BP Participations) and Caisses d’Epargne (CE Participations) on 5 August 2010 within the Central body (BPCE), Crédit Foncier de France’s is wholly owned by Groupe BPCE, the second banking group in France (<i>by number of branches (source: database, 2014 bank websites). No. 2 by market share of customer savings and customer loans (source: Banque de France Q3-2014). No. 2 in terms of penetration rate among professional customers and individual entrepreneurs (source: Pepites</i>

		<i>survey CSA 2013-2014)).</i>																																																									
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. Compagnie de Financement Foncier does not disclose any profit forecast or estimate.																																																									
B.10	Qualifications in the auditors' report	Not applicable. The statutory auditors' reports on the financial statements of Compagnie de Financement Foncier for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2013 and the statutory auditors' limited review report on the condensed interim financial statements as at 30 June 2015 do not contain any qualifications.																																																									
B.12	Selected historical key financial information	There has been no material adverse change in the financial position or prospects of the Compagnie de Financement Foncier since the date of its last published audited financial statements. There has been no significant changes in the financial or trading position of the Compagnie de Financement Foncier since the end of the last financial period for which audited financial information has been published. The following tables show the key figures related to the balance sheet of the Compagnie de Financement Foncier as at 31 December 2014 and 31 December 2013: <u>Simplified economic balance sheet at 31 December 2014 (total balance sheet: euro 87.9 billion)</u> <table> <tr> <th></th><th>€ Billion</th><th>% Balance sheet</th><th></th><th>€ Billion</th><th>% Balance sheet</th></tr> <tr> <td>Mortgage loans</td><td>40.4</td><td>45.9%</td><td>Privileged resources</td><td>70.6</td><td>80.3%</td></tr> <tr> <td>Mortgage loans or equivalent</td><td>40.4</td><td>45.9%</td><td><i>Obligations foncières</i></td><td>71.1</td><td>80.9%</td></tr> <tr> <td>Public sector exposures</td><td>36.4</td><td>41.4%</td><td>Foreign exchange rate difference on <i>obligations foncières</i></td><td>0.8</td><td>0.9%</td></tr> <tr> <td>French Public sector loans¹</td><td>25.5</td><td>29.0%</td><td>Other privileged resources</td><td>0.3</td><td>0.3%</td></tr> <tr> <td>Securities and loans from the public sector abroad</td><td>10.9</td><td>12.4%</td><td>Foreign exchange rate difference associated with hedging balance sheet items</td><td>1.0</td><td>1.2%</td></tr> <tr> <td>Replacement values and other assets</td><td>11.1</td><td>12.7%</td><td>Non-privileged resources</td><td>16.3</td><td>18.6%</td></tr> <tr> <td>Replacement values</td><td>6.9</td><td>7.9%</td><td>Unsecured debt</td><td>10.8</td><td>12.3%</td></tr> <tr> <td>Other assets</td><td>4.2</td><td>4.8%</td><td>Subordinated debt and similar debt</td><td>3.7</td><td>4.2%</td></tr> </table>					€ Billion	% Balance sheet		€ Billion	% Balance sheet	Mortgage loans	40.4	45.9%	Privileged resources	70.6	80.3%	Mortgage loans or equivalent	40.4	45.9%	<i>Obligations foncières</i>	71.1	80.9%	Public sector exposures	36.4	41.4%	Foreign exchange rate difference on <i>obligations foncières</i>	0.8	0.9%	French Public sector loans ¹	25.5	29.0%	Other privileged resources	0.3	0.3%	Securities and loans from the public sector abroad	10.9	12.4%	Foreign exchange rate difference associated with hedging balance sheet items	1.0	1.2%	Replacement values and other assets	11.1	12.7%	Non-privileged resources	16.3	18.6%	Replacement values	6.9	7.9%	Unsecured debt	10.8	12.3%	Other assets	4.2	4.8%	Subordinated debt and similar debt	3.7	4.2%
	€ Billion	% Balance sheet		€ Billion	% Balance sheet																																																						
Mortgage loans	40.4	45.9%	Privileged resources	70.6	80.3%																																																						
Mortgage loans or equivalent	40.4	45.9%	<i>Obligations foncières</i>	71.1	80.9%																																																						
Public sector exposures	36.4	41.4%	Foreign exchange rate difference on <i>obligations foncières</i>	0.8	0.9%																																																						
French Public sector loans ¹	25.5	29.0%	Other privileged resources	0.3	0.3%																																																						
Securities and loans from the public sector abroad	10.9	12.4%	Foreign exchange rate difference associated with hedging balance sheet items	1.0	1.2%																																																						
Replacement values and other assets	11.1	12.7%	Non-privileged resources	16.3	18.6%																																																						
Replacement values	6.9	7.9%	Unsecured debt	10.8	12.3%																																																						
Other assets	4.2	4.8%	Subordinated debt and similar debt	3.7	4.2%																																																						

			of which redeemable subordinated notes (RSN)	2.1	2.4%
			of which super- subordinated notes	1.4	1.5%
			Shareholder's equity, provisions and reserve for general banking risks	1.9	2.1%
			(Regulatory capital or equivalent)	(4.9)	(5.6%)
TOTAL ASSETS	87.9	100.0%	TOTAL LIABILITIES	87.9	100.0%
¹ Including deposits and short term loans at Banque de France of €1.2 billion in 2014 compared to €11.4 billion in 2013.					
<u>Liabilities benefiting from the <i>privilège (obligations foncières)</i> as at 31 December 2014</u>					
- Issued in 2014: Euro 6.1 billion					
- Liabilities benefiting from the <i>privilège</i> : Euro 71 billion in <i>obligations foncières</i> .					
<u>Simplified balance sheet at 31 December 2013 (total balance sheet: euro 89.7 billion)</u>					
	€ Billion	% Balance sheet		€ Billion	% Balance sheet
Mortgage loans	38.5	42.9%	Privileged resources	75.1	83.7%
Mortgage loans and related items	38.5	42.9%	<i>Obligations foncières</i>	75.1	83.7%
European <i>senior</i> residential mortgage- backed securities	-	-	Currency translation difference on <i>Obligations foncières</i>	-0.5	-0.6
Public sector exposures	39.6	44.2%	Other privileged resources	0.5	0.6%
French Public sector loans ¹	28.2	31.5%	Currency translation difference associated with hedging balance sheet items ²	0.5	0.6%
Securities and loans from the Public sector abroad	11.4	12.7%	Non-privileged resources	14.1	15.7%

		Senior residential securization units with public guarantees	0.0	0.0%	Unsecured debt	8.6	9.6%
		Other assets and replacement values	11.6	12.9%	Subordinated debt and related items	3.8	4.2%
		Replacement values	7.0	7.8%	of which redeemable subordinated notes (RSN)	2.1	2.3%
		Other assets	4.6	5.1%	of which super-subordinated notes	1.4	1.6%
					Shareholders' equity, provisions and FRBG	1.8	2.0%
					(Regulatory capital)	(4.4)	(4.9)%
		TOTAL ASSETS	89.7	100.0%	TOTAL LIABILITIES	89.7	100.0%
¹ Including deposits and short term loans at Banque de France of €11.4 billion in 2013 compared to €3.7 billion in 2012.							
² During 2013, Compagnie de Financement Foncier reviewed the treatment of foreign exchange differences with reference to balance sheet items to determine the hedging ratio. Assets and liabilities items are now recognised at historical cost for this calculation, i.e. after taking into account their initial currency hedging; previously, foreign exchange differences were subject to netting, whatever the nature of the underlying hedge.							
These modifications, which only cover the capital adequacy ratios, have required adjustment when presenting the liabilities above and explain the variations in the items "Foreign exchange difference relating to hedging of balance sheet items" and "Other privileged liabilities". The data at end-December 2012 have not been recalculated according to this new method.							
Liabilities benefiting from the <i>privilège (obligations foncières)</i> as at 31 December 2013							
- Issued in 2013: Euro 3.5 billion							
- Liabilities benefiting from the <i>privilège</i> : Euro 75 billion in <i>obligations foncières</i> .							
The following table shows certain key performance indicators of the Compagnie de Financement Foncier as at 31 December 2014 and 31 December 2013:							
					2014	2013	
		Net income			€84.3 million	€32.6 million	
		Regulatory overcollateralisation ratio			120.0%	118.1%	
		Average LTV of mortgage loans			73.6%	72.6%	

The following table shows key figures related to the eligible assets of the Compagnie de Financement Foncier as at 31 December 2014: <u>Eligible assets as at 31 December 2014 (total: euro 87.9 billion)</u>		
	€ billion	%
Mortgage loans	40.4	45.9%
Mortgage loans or equivalent	40.4	45.9%
Public sector exposures	36.4	41.4%
French Public sector loans ¹	25.5	29.0%
Securities and loans from the public sector abroad	10.9	12.4%
Replacement values and other assets	11.1	12.7%
Replacement values	6.9	7.9%
Other assets	4.2	4.8%
Total assets	87.9	100.00%
¹ Including deposits and short term loans at Banque de France of €1.2 billion in 2014 and €11.4 billion in 2013.		
<u>Eligible assets as at 31 December 2013 (total: euro 89.7 billion)</u>		
	€ billion	%
Mortgage loans	38.5	42.9%
Mortgage loans and related items	38.5	42.9%
European <i>senior</i> residential mortgage-backed securities	-	-
Public sector exposures	39.6	44.2%
French public sector loans ¹	28.2	31.5%
Securities and loans from the Public sector abroad	11.4	12.7%
<i>Senior</i> residential securization units with public guarantees	0.0	0.0%
Other assets and replacement securities	11.6	12.9%
Replacement securities	7.0	7.8%
Other assets	4.6	5.1%
Total assets	89.7	100.00
¹ Including deposits and short term loans at Banque de France of €11.4 billion in 2013 compared to €3.7 billion in 2012.		

The following tables show the key figures related to the balance sheet of the Compagnie de Financement Foncier as at 30 June 2015 and 30 June 2014:

Simplified balance sheet at 30 June 2015 (total balance sheet: euro 86.2 billion)

	€ Billion	% Balance sheet		€ Billion	% Balance sheet
Mortgage loans	40.6	47.1%	Privileged resources	68.9	79.9%
Mortgage loans and related items	40.6	47.1%	<i>Obligations foncières</i>	70.2	81.4%
			Foreign exchange rate difference on <i>obligations foncières</i>	-1.6	-1.8%
Public sector exposures	34.9	40.5%	Other privileged resources	0.3	0.3%
French Public Sector ¹	25.1	29.5%	Translation difference associated with hedging balance sheet items	1.7	2.0%
International Public Sector	9.8	11.0%	Non-privileged resources	15.6	18.1%
			Unsecured debt	10.1	11.7%
Replacement values and other assets	10.7	12.4%	Subordinated debt and similar debt	3.7	4.3%
Replacement values	6.9	7.9%	<i>of which redeemable subordinated notes (RSN)</i>	2.1	2.4%
Other assets	3.8	4.5%	<i>of which super-subordinated notes</i>	1.4	1.6%
			Shareholder's equity, Provisions and	1.8	2.1%
			<i>(Regulatory capital or equivalent)</i>	4.7	5.5%
TOTAL ASSETS	86.2	100.0%	TOTAL LIABILITIES	86.2	100.0%

¹ Including short-term loans and deposits with the Banque de France amounting to €2.0 billion at the end of June 2015 and €1.2 billion at the end of 2014.

Liabilities benefiting from the <i>privilège (obligations foncières)</i> as at 30 June 2015					
- Issued at 30 June 2015: Euro 4 billion - Liabilities benefiting from the <i>privilège</i>: Euro 70.2 billion in <i>obligations foncières</i>.					
Simplified economic balance sheet at 30 June 2014 (total balance sheet: euro 85.7 billion)					
	€ Billion	% Balance sheet		€ Billion	% Balance sheet
Mortgage loans	38.3	44.7%	Privileged resources	71.0	82.9%
Mortgage loans and related items	38.3	44.7%	<i>Obligations foncières</i>	71.1	83.0%
European <i>senior</i> residential mortgage-backed securities	0.0	0.0%	Foreign exchange difference on <i>obligations foncières</i>	-0.6	-0.7%
Public sector exposures	36.7	42.8%	Other privileged resources	0.5	0.6%
French public sector loans ¹	25.5	29.7%	Currency translation difference associated with hedging balance sheet items	0.7	0.8%
Securities from the International	11.2	13.1%	Non-privileged resources	14.0	16.3%
Public sector					
Senior residential securitization units with public guarantees	0.0	0.0%	Unsecured debt	8.5	9.9%
Replacement values and other assets	10.7	12.5%	Subordinated debt and similar debt	3.7	4.3%
Replacement values	6.7	7.8%	<i>of which redeemable subordinated notes (RSN)</i>	2.1	2.4%
Other assets	4.0	4.7%	<i>of which super-subordinated notes</i>	1.4	1.6%

			Shareholder's equity, Provisions and reserve for general banking risks	1.8	2.1%
			(Regulatory capital in accordance with the CRD IV directive and the CRR regulation)	(4.9)	(5.7%)
TOTAL ASSETS	85.7	100.0%	TOTAL LIABILITIES	85.7	100.0%
¹ Including short-term deposits and loans to the Banque de France of €5.3 billion at the end of June 2014 and €11.4 billion at the end of December 2013.					
<u>Liabilities benefiting from the <i>privilège (obligations foncières)</i> as at 30 June 2014</u>					
- Issued at 30 June 2014: Euro 3.4 billion - Liabilities benefiting from the <i>privilège</i>: Euro 71.1 billion in <i>obligations foncières</i>.					
The following table shows certain key performance indicators of the Compagnie de Financement Foncier as at 30 June 2015 and 30 June 2014:					
			June 2015	June 2014	
Net income			€74.7 million	€64.2 million	
Regulatory overcollateralization ratio			120.2%	119.2%	
Average LTV of mortgage loans			73.2%	72.2%	
The following tables show key figures related to the eligible assets of the Compagnie de Financement Foncier as at 30 June 2015:					
<u>Eligible assets as at 30 June 2015 (total: euro 86.2 billion)</u>					
			€ billion	%	
Mortgage loans			40.6	47.1%	
Mortgage loans and related items			40.6	47.1%	
Public sector exposures			34.9	40.5%	
French Public Sector ¹			25.1	29.5%	
International Public sector			9.8	11.0%	

		Replacement values and other assets	10.7	12.4%
		Replacement values	6.9	7.9%
		Other assets	3.8	4.5%
		Total assets	86.2	100.00%
		¹ Including short-term loans and deposits with the Banque de France amounting to €2.0 billion at the end of June 2015 and €1.2 billion at the end of 2014.		
		Eligible assets as at 30 June 2014 (total: euro 85.7 billion)		
			€ billion	%
		Mortgage loans	38.3	44.7%
		Mortgage loans and related items	38.3	44.7%
		European senior residential mortgage-backed securities	0.0	0.0%
		Public sector exposures	36.7	42.8%
		French public sector loans ¹	25.5	29.7%
		Securities from the International Public sector	11.2	13.1%
		Senior residential securitization units with public guarantees	0.0	0.0%
		Replacement securities and other assets	10.7	12.5%
		Replacement securities	6.7	7.8%
		Other assets	4.0	4.7%
		Total assets	85.7	100.00%
		¹ Including short-term deposits and loans to the Banque de France of €5.3 billion at the end of June 2014 and €11.4 billion at the end of December 2013.		
B.13	Recent material events relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	Not applicable. Compagnie de Financement Foncier did not record any recent events that significantly impact the evaluation of its solvency.		
B.14	Extent to which the Issuer is dependent upon other entities within the Group	As stipulated by law, Compagnie de Financement Foncier draws on the technical and human resources of its parent company under agreements binding the two companies. These agreements, which are regulated (<i>réglementés</i>) as defined by Article L. 225-38 of the French <i>Code de commerce</i> , cover all of the Compagnie de Financement Foncier's activities.		

	The texts are drafted taking into account the special nature of the relationship between Crédit Foncier de France and its subsidiary Compagnie de Financement Foncier. The principal business of Crédit Foncier de France is to grant mortgage loans to individuals and real estate professionals, grant loans to local authorities, provide structured financing and to issue bonds to finance these loans. Crédit Foncier de France transferred to Compagnie de Financement Foncier all its property commitments and pledged assets to the CECEI pursuant to Article 110 of law 99-532 of 25 June 1999. After having been affiliated with the Groupe Caisse d'Epargne between 1999 and 2009, Crédit Foncier de France became affiliated in 2009 with Groupe BPCE, which resulted from the merger of Caisses d'Epargne and Banque Populaire networks. Since 5 August 2010, Crédit Foncier de France has been fully owned by the Central body of BPCE. Seventeen agreements have been signed by Crédit Foncier de France and Compagnie de Financement Foncier, namely: - a framework agreement, setting forth the general principles; - an agreement for loan assignments; - an agreement for loan servicing and recovery; - an agreement governing financial services; - an asset/liability management (ALM) agreement; - an administrative and accounting management agreement; - a service agreement on internal control and compliance; - an agreement related to the implementation of information technology services; - an agreement concerning human resources; - an agreement concerning compensation for services; - an agreement related to settlement bank services; - a guarantee agreement for adjustable-rate loans; - a guarantee and compensation agreement; - a paying agent agreement; - an agreement regarding deeply subordinated notes (transformation of participation loans); - an agreement related to redeemable subordinated notes; - an agreement relating to the assignment of mortgage ranking/priority; and two agreements between Crédit Foncier de France, Compagnie de Financement Foncier and a third-party: - an agreement relating to management and recovery of loans subsidised by the French State; - the renewal of the broker agreement (with BPCE, Caisses d'Epargne and Crédit Foncier de France).
--	---

B.15	Principal activities of the Issuer	Compagnie de Financement Foncier's sole activity is to acquire and refinance eligible assets. The eligibility criteria for <i>sociétés de crédit foncier</i>'s assets are defined in Articles L. 513-3 to L. 513-7 of the French <i>Code monétaire et financier</i>. The following assets are eligible: - loans secured by a first-rank mortgage or equivalent guarantee, when the underlying assets are located in the EEA or in a country with the highest credit rating; - exposures on public entities such as loans or off-balance sheet commitments, when they concern public entities or entities that are totally guaranteed by them (central administrations, central banks, public institutions, local authorities or their associations, etc.), and having the highest credit quality step established by an <i>organisme externe d'évaluation de crédit</i> recognised by the French <i>Autorité de contrôle prudentiel et de resolution</i> in accordance with Article L. 511-44 of the French <i>Code monétaire et financier</i>. Exposures to public entities particularly include debt securities issued or totally guaranteed by one or more public entities. Shares and debt securities issued by securitisation vehicles as well as those issued by similar entities are considered as loans and exposures; - replacement values (limited to 15% of the face value of the privileged resources): securities and deposits that are adequately safe and liquid. All eligible assets are held by the <i>société de crédit foncier</i> in a dedicated balance sheet separated from the parent company's. In order to refinance these assets, the Compagnie de Financement Foncier issues <i>obligations foncières</i> and raises other resources which may or may not benefit from the <i>privilege</i> as defined by Article L. 513-11 of the French <i>Code monétaire et financier</i>.
B.16	Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled	Nearly all of the share capital of the Company is held by Crédit Foncier de France. As required by the by-laws of the Company, each member of the Board of Directors must own at least one share during his or her term of office.
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	The Programme has been rated Aaa by Moody's Investors Services ("Moody's") and AAA by Standard & Poor's Ratings Services ("S&P"). It is expected that the Notes issued under the Programme will be rated AAA by S&P, AA by Fitch Ratings ("Fitch") and Aaa by Moody's. S&P, Moody's and Fitch, which are established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 on credit ratings agencies (the "CRA Regulation"), as amended, and included in the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation published on the European Securities and Markets Authority's website

		Credit ratings:	The Notes to be issued are expected to be rated: S&P: AAA Fitch: AA Moody's: Aaa
--	--	-----------------	---

Section C - Securities			
C.1	Type, class and identification number of the Notes	Series Number:	624
		Tranche Number:	1
		Aggregate Nominal Amount:	Euro 1,000,000,000
		Form of Notes:	Dematerialised Notes. Dematerialised Notes are in bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>).
		ISIN:	FR0013106630
		Common Code:	135394459
		Central Depository:	Euroclear France
		Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s):	Not applicable
C.2	Currencies of the Notes	The currency of the Notes is:	Euro
C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the Notes	Save certain restrictions regarding the purchase, offer, sale and delivery of the Notes, or possession or distribution of the Prospectus, any other offering material or any Final Terms, there is no restriction on the free transferability of the Notes.	
C.8	Description of rights attached to the Notes	<u>Status of the Notes</u> The Notes (<i>obligations foncières</i>) constitute direct, unconditional and privileged obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> and without any preference among themselves and equally and rateably with all other present or future notes and other resources raised by the Issuer benefiting from the <i>privilège</i> created by Article L. 513-11 of the French <i>Code monétaire et financier</i>.	

		• <u>Privilège</u> The Notes benefit from the <i>privilège</i> (priority right of payment) created by Article L. 513-11 of the French <i>Code monétaire et financier</i>. • <u>Negative pledge</u> None. • <u>Events of default, including cross default</u> None. • <u>Tax exemption</u> All payments of principal, interest and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. • <u>Governing law</u> French law.
		Issue Price: 99.518 per cent. of the Aggregate Nominal Amount Specified Denominations: Euro 50,000
C.9	Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the holders of Notes	Please also refer to the information provided in item C.8 above. Rates of Interest: 1.00 per cent. Fixed Rate Interest Commencement Date: Issue Date Maturity Date: 2 February 2026 Redemption Basis: Redemption at par Change of Interest Basis: Not applicable Call Option: Not applicable Put Option: Not applicable Issuer Rate Switch Option: Not applicable Rate Lock-In: Not applicable Maximum Rate of Interest: Not applicable Minimum Rate of Interest: Not applicable Maximum Final Redemption Amount: Not applicable Minimum Final Redemption Amount: Not applicable Maximum Optional Redemption Amount: Not applicable

		Minimum Optional Redemption Amount: Not applicable Final Redemption Amount of each Note: Redemption at par Optional Redemption Amount: Not applicable Yield (in respect of Fixed Rate Notes): Applicable / 1.051 per cent. <i>per annum</i> Representation of the holders of Notes: Contractual <i>Masse</i> The <i>Masse</i> will act in part through a representative (the “Representative”) and in part through general meetings of the holders of Notes. The name and address of the initial Representative are: MURACEF 5, rue Masseran 75007 Paris France and of its alternate are: M. Hervé Bernard VALLEE 1, Hameau de Suscy 77390 Crisenoy France The Representative(s) appointed in respect of the first Tranche of any Series of Notes will be the representative of the single <i>Masse</i> of all Tranches in such Series.
C.10	Derivative component in interest payments	Not applicable
C.11	Listing and admission to trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed and admitted to trading on Euronext Paris and on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date.
C.15	Description of how the value of investment is affected by the value of the underlying instrument	Not applicable

C.16	Inflation Linked Notes - Maturity	Not applicable
C.17	Inflation Linked Notes – Settlement procedure	Not applicable
C.18	Return on Inflation Linked Notes	Not applicable
C.19	Inflation Linked Notes – Exercise price/ Final reference price	Not applicable
C.20	Inflation Linked Notes – Description of Underlying	Not applicable
C.21	Negotiation Market(s)	The Notes will be listed and admitted to trading on Euronext Paris and the Official List of the Luxembourg Stock Exchange.

Section D –Risk Factors		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	Prospective investors should consider, among other factors, the risk factors relating to the Company and its operation that may affect the Company's ability to fulfill its obligations under the Securities issued under the Program. These risk factors include the following: - <u>Credit risk</u> Credit risk arises when a counterparty is unable to meet its obligations and it may result in a change in credit quality or default by the counterparty. - <u>Interest rate risk</u> Interest rate risk is the risk incurred in the event of interest rate fluctuations stemming from all balance sheet and off-balance sheet transactions, with the exception, where applicable, of transactions subject to market risks (trading portfolio). - <u>Currency risk</u> Foreign exchange risk is the risk incurred in the event of exchange rate fluctuations (against the euro) stemming from all balance sheet and off-balance sheet transactions, with the exception, where applicable, of transactions subject to market risks (trading portfolio). - <u>Liquidity risk</u> Liquidity risk is the risk of not being able to honour one's commitments or not being able to unwind or offset a position, within a given period and at a reasonable cost, due to the market situation.

		- <u>Counterparty risk</u> Counterparty risk is the risk that the counterparty to a transaction might default before settling all cash payments, whether the transaction is classified in the banking or trading portfolio. - <u>Operating risk</u> Within Groupe BPCE, operating risks are defined as the risk of loss resulting from inadequate or faulty procedures, personnel, information systems or external events. Operational risks include in-house and external fraud and reputational risk. - <u>Settlement risk</u> Settlement risk is the risk for non compliance by a counterparty of its payment commitments, while the second has met his. Compagnie de Financement Foncier's risks also include : - non-compliance risk; - insurance risk; - outsourced services risk; - information technology risk; - risk related to the Contingency and Business Continuity Plan (CBCP); - legal risk.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Notes	There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes issued under the Programme, including: - <u>General risks relating to the Notes such as:</u> - Investors must independently review and obtain professional advice with respect to the acquisition of the Notes. - Potential conflicts of interest may arise. - Neither the Issuer, the Manager(s) nor any of their affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective investor. - Modification, waivers and substitution of conditions affecting the Notes that are not desired by all holders can be effected by a majority. - Taxation: potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions.

		- EU Savings Directive: pursuant to the Terms and Conditions of the Notes, if a payment were to be made or collected through a Member State which has opted for a withholding system under the Savings Directive and an amount of, or in respect of tax is withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Note as a result of the imposition of such withholding tax. - The draft directive on the proposed common financial transaction tax has a very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. - Risks related to withholding taxes: if French law should require that any payments in respect of any Note be subject to deduction or withholding in respect of any taxes or duties whatsoever, the Issuer will not pay any additional amounts. - Risks related to US foreign account tax compliant withholding FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. - Risks related to a change of law or regulation: no assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change in French law or the official application or interpretation of French law after the date of the Base Prospectus. - Currency risk: prospective investors of the Notes should be aware that an investment in the Notes may involve exchange rate risks. Credit ratings may not reflect all risks. - No active secondary/trading market for the Notes may develop. - The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors such as market interest and yield rates, or time to maturity and more generally all economic, financial, and political events in any country, including factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which the Notes are traded (if any).
--	--	---

		- Implementation of Basel II and Basel III Risk-Weighted Asset Framework - the implementation of Basel II and Basel III has and will continue to bring about a number of substantial changes to the current capital requirements, prudential oversight and risk-management systems, including those of the Issuer. - <u>Risks related to the structure of a particular issue of Notes:</u> - If the Notes are redeemable at the Issuer's option in certain circumstances, the Issuer may choose to redeem the Notes at times when prevailing interest rates may be relatively low. - The value of Fixed Rate Notes may change. - The market value of Floating Rate Notes may be volatile. - The conversion of the interest rate for Fixed/Floating Rate Notes will affect the secondary market and the market value of the Notes since the conversion may lead to a lower overall cost of borrowing. - The market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. - Zero Coupon Notes are subject to higher price fluctuations than non-discounted bonds, because the discounted issue prices are substantially below par. - Holders may be exposed to risk on Inflation Linked Notes which are dependent upon the performance of an index. - Variable rate Notes with a multiplier or other leverage factor: a leverage factor will magnify any negative performance of the underlying. Notes with variable interest rates can be volatile investments. - An investment in Notes, the premium and/or the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. - The market values of Notes subject to inverse exposure are typically more volatile than market values of other conventional debt securities based on the same underlying rate.
--	--	--

		- The investor will not fully participate in the positive performance of the underlying rate where the cap applies and the interest rate and/or redemption amount may be lower than it would have been without a cap. - Investors will have no control over whether or not the Issuer Rate Switch Option is exercised where it is applicable, and if it is exercised, it may negatively affect the relevant interest rate. - Investors have no control over whether or not a Rate Lock-In will occur where it is applicable, and if it does occur, it may or may not be beneficial for investors. An investment in the Notes involves certain risks which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme. While all of these risk factors are contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Notes may lead to volatility and/or a decrease in the market value of the relevant Tranche of Notes whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor who has made an investment in such Notes. However, each prospective investor in Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its financial needs, objectives and conditions, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.
D.6	Risk warning	Potential investors in Inflation Linked Notes should be aware that such Notes are debt securities which do not provide for predetermined interest and/or principal payments, principal and/or interest amounts will be dependent upon the performance of the CPI or the HICP, as described in C.9 above. The amount of principal and/or interest payable by the Issuer may vary and Noteholders may receive no interest.

Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for its general corporate purposes.

E.3	Terms and conditions of the offer	The Notes are offered to the public in: France Offer Price: Issue Price Conditions to which the offer is subject: The offer of Notes is not reserved to persons providing investment services relating to portfolio management for the account of third parties (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>), and/or qualified investors (<i>investisseurs qualifiés</i>) acting for their own account, as defined in L.411-2 and D.411-1 of the French <i>Code monétaire et financier</i>. Offer Period (including any possible amendments): From 29 January 2016 up, to and including, the Issue Date Description of the application process: Not applicable Details of the minimum and/or maximum amount of the application: Not applicable Manner in and date on which results of the offer are made public: Not applicable
E.4	Interests of natural and legal persons involved in the issue of the Notes	The Managers will be paid an aggregate commission equal to 0.325 per cent. of the nominal amount of the Notes. So far as the Issuer is aware, no other person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
E.7	Estimated expenses charged to investor by the Issuer or the offeror	Not applicable.

RÉSUMÉ DE L'EMISSION

Ce résumé concerne l'emprunt obligataire de 1.000.000.000 euros portant intérêt au taux de 1,00 % l'an et venant à échéance le 2 février 2026 décrit dans les conditions définitives (les "Conditions Définitives") auxquelles ce résumé est annexé. Ce résumé comprend l'information contenue dans le résumé du Prospectus de Base tel que modifié par le supplément au Prospectus de Base relatif aux Titres ainsi que l'information pertinente des Conditions Définitives. Les termes et expressions définis dans le Prospectus de Base tel que modifié par le supplément au Prospectus de Base et les Conditions Définitives auront la même signification lorsqu'employés dans le présent résumé.

Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base tel que modifié par le supplément au Prospectus de Base qui ont respectivement reçu les visa n°15-311 le 26 juin 2015 et n°15-456 le 26 août 2015 et aux Conditions Définitives (ensemble, le "Prospectus") et est fourni comme une aide aux investisseurs envisageant d'investir dans les Titres, mais ne se substitue pas au Prospectus. Toute décision d'investir dans les Titres devrait être prise au regard du Prospectus dans son ensemble, ce inclus tous documents incorporés par référence.

Les résumés contiennent des exigences de publicité appelées « Éléments » dont la communication est requise par l'Annexe XXII du Règlement (CE) N° 809/2004 du 29 avril 2004 telle que modifiée. Ces Éléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 - E.7). Ce résumé contient tous les Éléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières et pour Compagnie de Financement Foncier (l'« Émetteur »). La numérotation des Éléments peut ne pas se suivre en raison du fait que certains Éléments n'ont pas à être inclus. Bien qu'un Éléments doive être inclus dans le résumé du fait du type de valeur mobilière et d'émetteur concerné, il se peut qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée sur cet Éléments. Dans ce cas, une brève description de l'Éléments est incluse dans le résumé suivie de la mention « Sans objet ».

Ce résumé est fourni dans le cadre de l'émission par l'Émetteur de Titres ayant une valeur nominale unitaire inférieure à 100.000 euros qui sont offerts au public ou admis à la négociation sur un marché réglementé de l'Espace Economique Européen (l'« EEE »). Le résumé spécifique à ce type d'émission de Titres figurera en annexe des Conditions Définitives applicables et comprendra (i) les informations relatives au résumé du Prospectus de Base et (ii) les informations contenues dans les rubriques « résumé spécifique à l'émission » figurant ci-dessous et qui seront complétées au moment de chaque émission.

Section A - Introduction et avertissements		
A.1	Avertissement général concernant le résumé	Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par les investisseurs, y compris les documents qui y sont incorporés par référence et tout supplément qui pourrait être publié à l'avenir. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre de l'EEE, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Seule peut être engagée la responsabilité civile des personnes qui ont présenté le résumé ou la traduction de ce dernier, mais seulement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.

A.2	Information relative au consentement de l'Émetteur concernant l'utilisation du Prospectus	Sans objet
------------	--	------------

Section B – Émetteur		
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur	Compagnie de Financement Foncier (« Compagnie de Financement Foncier » ou l'« Émetteur » ou la « Société »).
B.2	Siège social et forme juridique de l'Émetteur, législation qui régit l'activité et le pays d'origine de l'Émetteur	La Compagnie de Financement Foncier est un établissement de crédit agréé en qualité d'établissement de crédit spécialisé et a le statut de société de crédit foncier par une décision du Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (devenu en 2013, Autorité de contrôle prudentiel et de résolution)) du 23 juillet 1999. La Compagnie de Financement Foncier est régie par la législation applicable aux établissements de crédit et, en tant que société de crédit foncier, par les articles L. 513-2 à L. 513-27 du Code monétaire et financier. Le siège social est situé au 19, rue des Capucines 75001 Paris. La Compagnie de Financement Foncier est inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 421 263 047 (RCS PARIS). Au 25 septembre 2015, le capital souscrit s'élève à 2 537 459 936 €. Il est représenté par 158 591 246 actions entièrement libérées d'un montant nominal de 16 €.
B.4b	Description de toutes les tendances connues l'ayant des répercussions sur l'Émetteur et ses secteurs d'activité	Sans objet. Depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de la Société.
B.5	Description du Groupe de l'Émetteur et de la position de l'Émetteur au sein de son Groupe	Compagnie de Financement Foncier est une filiale à 100 % du Crédit Foncier de France (A-/A2/A), affiliée à BPCE (A/A2/A), organe central du Groupe BPCE qui avec 19 Banques Populaires et 17 Caisses d'Épargne constitue l'un des principaux groupes bancaires français.

		Depuis la fusion-absorption, dans l'Organe central BPCE, des holdings de participation respectives détenues par les Banques Populaires (BP Participations) et par les Caisses d'Épargne (CE Participations) survenue le 5 août 2010, le Crédit Foncier de France est une filiale à 100 % de BPCE et fait ainsi partie intégrante du Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire français (en nombre d'agences (source : base de données, site internet des banques 2014), 2e en termes de part de marché épargne clientèle et crédit clientèle (source : Banque de France T3-2014), 2e en termes de taux de pénétration professionnels et entrepreneurs individuels (source : enquête Pépites CSA 2013-2014)).																																				
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet. La Compagnie de Financement Foncier ne communique pas de prévisions de bénéfice.																																				
B.10	Réserves contenues dans le rapport des commissaires aux comptes	Sans objet. Les rapports d'audit sur les comptes individuels de Compagnie de Financement Foncier pour les exercices clos le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013 et le rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels condensés au 30 juin 2015 ne contiennent aucune réserve.																																				
B.12	Informations financières sélectionnées	Aucune détérioration significative n'a eu de répercussion sur la situation financière ou les perspectives de Compagnie de Financement Foncier depuis la date de publication de ses derniers états financiers. Aucun changement significatif de la situation financière et commerciale de Compagnie de Financement Foncier n'est survenu depuis la clôture du dernier exercice comptable pour lequel des informations financières auditées ont été publiées. Les tableaux ci-dessous font état des chiffres clés concernant le bilan de la Compagnie de Financement Foncier au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013: <u>Chiffres clés du bilan au 31 décembre 2014 (total bilan : 87,9 Md€)</u> <table><tr><td></td><td>en Md€</td><td>% bilan</td><td></td><td>en Md€</td><td>% bilan</td></tr><tr><td>Prêts hypothécaires</td><td>40,4</td><td>45,9%</td><td>Ressources privilégiées</td><td>70,6</td><td>80,3%</td></tr><tr><td>Prêts hypothécaires et assimilés</td><td>40,4</td><td>45,9%</td><td>Obligations foncières</td><td>71,1</td><td>80,9%</td></tr><tr><td>Expositions secteur public</td><td>36,4</td><td>41,4%</td><td>Écart de change sur obligations foncières</td><td>-0,8</td><td>-0,9%</td></tr><tr><td>Prêts au secteur public en France¹</td><td>25,5</td><td>29,0%</td><td>Autres ressources privilégiées</td><td>0,3</td><td>0,3%</td></tr><tr><td>Prêts et titres du Secteur public à l'étranger</td><td>10,9</td><td>12,4%</td><td>Écart de change lié à la couverture des éléments de bilan</td><td>1,0</td><td>1,2%</td></tr></table>		en Md€	% bilan		en Md€	% bilan	Prêts hypothécaires	40,4	45,9%	Ressources privilégiées	70,6	80,3%	Prêts hypothécaires et assimilés	40,4	45,9%	Obligations foncières	71,1	80,9%	Expositions secteur public	36,4	41,4%	Écart de change sur obligations foncières	-0,8	-0,9%	Prêts au secteur public en France ¹	25,5	29,0%	Autres ressources privilégiées	0,3	0,3%	Prêts et titres du Secteur public à l'étranger	10,9	12,4%	Écart de change lié à la couverture des éléments de bilan	1,0	1,2%
	en Md€	% bilan		en Md€	% bilan																																	
Prêts hypothécaires	40,4	45,9%	Ressources privilégiées	70,6	80,3%																																	
Prêts hypothécaires et assimilés	40,4	45,9%	Obligations foncières	71,1	80,9%																																	
Expositions secteur public	36,4	41,4%	Écart de change sur obligations foncières	-0,8	-0,9%																																	
Prêts au secteur public en France ¹	25,5	29,0%	Autres ressources privilégiées	0,3	0,3%																																	
Prêts et titres du Secteur public à l'étranger	10,9	12,4%	Écart de change lié à la couverture des éléments de bilan	1,0	1,2%																																	

		Valeurs de remplacement et autres actifs	11,1	12,7%	Ressources non privilégiées	16,3	18,6%
		Valeurs de remplacement	6,9	7,9%	Dettes chirographaires	10,8	12,3%
		Autres actifs	4,2	4,8%	Dettes subordonnées et assimilées	3,7	4,2%
					- dont titres subordonnés remboursables	2,1	2,4%
					- dont titres super subordonnés	1,4	1,5%
					Capitaux propres, provisions et FRBG	1,9	2,1%
					(Fonds propres et assimilés)	(4,9)	(5,6%)
		TOTAL ACTIF	87,9	100,0%	TOTAL PASSIF	87,9	100,0%
		¹ y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 1,2 Md€ fin 2014 et 11,4 Md€ fin 2013.					
		<u>Passif privilégié (obligations foncières) au 31 décembre 2014</u>					
		- Emises en 2014: 6,1 Md€					
		- Passif privilégié: 71 Md€ d'obligations foncières.					
		<u>Chiffres clés du bilan au 31 décembre 2013 (total bilan : 89,7 Md€)</u>					
			en Md€	% bilan		en Md€	% bilan
		Prêts hypothécaires	38,5	42,9%	Ressources privilégiées	75,1	83,7%
		Prêts hypothécaires et assimilés	38,5	42,9%	Obligations foncières	75,1	83,7%
		Parts <i>senior</i> de titrisation de créances hypothécaires résidentielles européennes	-	-	Écart de change sur obligations foncières	-0,5	-0,6%
		Expositions secteur public	39,6	44,2%	Autres ressources privilégiées	0,5	0,6%
		Prêts au secteur public en France ¹	28,2	31,5%	Écart de change lié à la couverture des éléments de bilan ²	0,5	0,6%
		Prêts et titres du secteur public à l'étranger	11,4	12,7%	Ressources non privilégiées	14,1	15,7%
		Parts <i>senior</i> de titrisation de créances bénéficiant de garanties publiques	0,0	0,0%	Dettes chirographaires	8,6	9,6%

		Valeurs de remplacement et autres actifs	11,6	12,9%	Dettes subordonnées et assimilées	3,8	4,2%																					
		Valeurs de remplacement	7,0	7,8%	- dont titres subordonnés remboursables	2,1	2,3%																					
		Autres actifs	4,6	5,1%	- dont titres super subordonnés	1,4	1,6%																					
					Capitaux propres provisions et FRBG	1,8	2,0%																					
					(Fonds propres et assimilés)	(4,4)	(4,9)%																					
		TOTAL ACTIF	89,7	100,0%	TOTAL PASSIF	89,7	100,0%																					
¹ y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 11,4 Md€ fin 2013 et 3,7 Md€ fin 2012. ² En 2013, la Compagnie de Financement Foncier a revu le traitement des écarts de change relatifs aux éléments du bilan pour la détermination du ratio de couverture. Pour ce calcul, les éléments du passif et les éléments de l'actif sont maintenant retenus à leur coût historique, soit après prise en compte de leur couverture en change conclue dès l'origine ; précédemment, les écarts de change faisaient l'objet d'une compensation, quelle que soit la nature du sous-jacent couvert. Ces modifications qui ne concernent que les éléments du ratio prudentiel ont nécessité des ajustements dans la présentation du passif ci-dessus et expliquent les variations des postes « Écart de change lié à la couverture des éléments de bilan » et « Autres ressources privilégiées ». Les données à fin décembre 2012 n'ont pas en effet été recalculées suivant la nouvelle méthode. <u>Passif privilégié (obligations foncières) au 31 décembre 2013</u> - Emises en 2013: 3,5 Md€ - Passif privilégié: 75 Md€ d'obligations foncières. Le tableau qui suit contient certains indicateurs de performance de la Compagnie de Financement Foncier au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013 : <table><tr><td></td><td>2014</td><td>2013</td></tr><tr><td>Résultat net</td><td>€84,3 millions</td><td>€32,6 millions</td></tr><tr><td>Ratio de surdimensionnement réglementaire</td><td>120,0%</td><td>118,1%</td></tr><tr><td>Quotité moyenne des créances hypothécaires</td><td>73,6%</td><td>72,6%</td></tr></table> Le tableau ci-dessous fait état des chiffres clés concernant les actifs éligibles de la Compagnie de Financement Foncier au 31 décembre 2014 : <u>Actifs éligibles au 31 décembre 2014 (total : 87,9 Md€)</u> <table><tr><td></td><td>en Md€</td><td>% bilan</td></tr><tr><td>Prêts hypothécaires</td><td>40,4</td><td>45,9%</td></tr><tr><td>Prêts hypothécaires et assimilés</td><td>40,4</td><td>45,9%</td></tr></table>									2014	2013	Résultat net	€84,3 millions	€32,6 millions	Ratio de surdimensionnement réglementaire	120,0%	118,1%	Quotité moyenne des créances hypothécaires	73,6%	72,6%		en Md€	% bilan	Prêts hypothécaires	40,4	45,9%	Prêts hypothécaires et assimilés	40,4	45,9%
	2014	2013																										
Résultat net	€84,3 millions	€32,6 millions																										
Ratio de surdimensionnement réglementaire	120,0%	118,1%																										
Quotité moyenne des créances hypothécaires	73,6%	72,6%																										
	en Md€	% bilan																										
Prêts hypothécaires	40,4	45,9%																										
Prêts hypothécaires et assimilés	40,4	45,9%																										

		Expositions Secteur public	36,4	41,4%
		Prêts au Secteur public en France ¹	25,5	29,0%
		Prêts et titres du Secteur public à l'étranger	10,9	12,4%
		Valeurs de remplacement et autres actifs	11,1	12,7%
		Valeur de remplacement	6,9	7,9%
		Autres actifs	4,2	4,8%
		TOTAL ACTIF	87,9	100%
		<i>¹ y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 1,2 Md€ fin 2014 et 11,4 Md€ fin 2013.</i>		
		Actifs éligibles au 31 décembre 2013 (total : 89,7 Md€)		
			en Md€	% bilan
		Prêts hypothécaires	38,5	42,9%
		Prêts hypothécaires et assimilés	38,5	42,9%
		Parts <i>senior</i> de titrisation de créances hypothécaires résidentielles européennes	-	-
		Expositions secteur public	39,6	44,2%
		Prêts au secteur public en France ¹	28,2	31,5%
		Prêts et titres du secteur public à l'étranger	11,4	12,7%
		Parts <i>senior</i> de titrisation de créances bénéficiant de garanties publiques	0,0	0,0%
		Valeurs de remplacement et autres actifs	11,6	12,9%
		Valeur de remplacement	7,0	7,8%
		Autres actifs	4,6	5,1%
		TOTAL ACTIF	89,7	100,0%
		<i>¹ y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 11,4 Md€ fin 2013 et 3,7 Md€ fin 2012.</i>		

Les tableaux ci-dessous font état des chiffres clés concernant le bilan de la Compagnie de Financement Foncier au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014 : Chiffres clés du bilan au 30 juin 2015 (total bilan : 86,2 Md€)					
	en Md€	% bilan		en Md€	% bilan
Prêts hypothécaires	40,6	47,1%	Ressources privilégiées	68,9	79,9%
Prêts hypothécaires et assimilés	40,6	47,1%	Obligations foncières	70,2	81,4%
			Écart de change sur obligations foncières	-1,6	-1,8%
Expositions Secteur public	34,9	40,5%	Autres ressources privilégiées	0,3	0,3%
Secteur public en France ¹	25,1	29,5%	Écart de change lié à la couverture des éléments de bilan	1,7	2,0%
Secteur public à l'étranger	9,8	11,0%	Ressources non privilégiées	15,6	18,1%
			Dettes chirographaires	10,1	11,7%
Valeurs de remplacement et autres actifs	10,7	12,4%	Dettes subordonnées et assimilées	3,7	4,3%
Valeurs de remplacement	6,9	7,9%	- dont titres subordonnés remboursables	2,1	2,4%
Autres actifs	3,8	4,5%	- Dont titres super subordonnés	1,4	1,6%
			Capitaux propres provisions et FRBG	1,8	2,1%
			(Fonds propres et assimilés)	4,7	5,5%
TOTAL ACTIF	86,2	100,0%	TOTAL PASSIF	86,2	100,0%
¹ Y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 2,0Md€ fin juin 2015 et 1,2Md€ fin 2014					
Passif privilégié (obligations foncières) au 30 juin 2015					
- Emises au 30 juin 2015 : 4 Md€					
- Passif privilégié: 70,2 Md€ obligations foncières					

Chiffres clés du bilan au 30 juin 2014 (total bilan : 85,7 Md€)					
	en Md€	% bilan		en Md€	% bilan
Prêts hypothécaires	38,3	44,7%	Ressources privilégiées	71,0	82,9%
Prêts hypothécaires et assimilés	38,3	44,7%	Obligations foncières	71,1	83,0%
Parts <i>senior</i> de titrisation de créances hypothécaires résidentielles européennes	0,0	0,0%	Écart de change sur obligations foncières	-0,6	-0,7%
Expositions Secteur public	36,7	42,8%	Autres ressources privilégiées	0,5	0,6%
Prêts au Secteur public en France ¹	25,5	29,7%	Écart de change lié à la couverture des éléments de bilan	0,7	0,8%
Titres du Secteur public à l'étranger	11,2	13,1%	Ressources non privilégiées	14,0	16,3%
Parts <i>senior</i> de titrisation de créances bénéficiant de garanties publiques	0,0	0,0%	Dettes chirographaires	8,5	9,9%
Valeurs de remplacement et autres actifs	10,7	12,5%	Dettes subordonnées et assimilées	3,7	4,3%
Valeurs de remplacement	6,7	7,8%	- <i>dont titres subordonnés remboursables</i>	2,1	2,4%
Autres actifs	4,0	4,7%	- <i>dont titres super subordonnés</i>	1,4	1,6%
			Capitaux propres, provisions et FRBG ⁽²⁾	1,8	2,1%
			(Fonds propres selon les règles de CRR/CRD IV)	(4,9)	(5,7%)
TOTAL ACTIF	85,7	100,0%	TOTAL PASSIF	85,7	100,0%
¹ Y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 5,3 Md€ fin juin 2014 et 11,4 Md€ fin 2013.					
² Fonds pour risques bancaires généraux.					

<u>Passif privilégié (obligations foncières) au 30 juin 2014</u>		
-	Emises au 30 juin 2014 : 3,4 Md€	
-	Passif privilégié : 71,1 Md€ d'obligations foncières.	
<u>Le tableau qui suit contient certains indicateurs de performance de la Compagnie de Financement Foncier au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014 :</u>		
	Juin 2015	Juin 2014
Résultat net	€74,7 million	€64,2 million
Ratio de surdimensionnement réglementaire	120,2%	119,2%
Quotité moyenne des créances hypothécaires	73,2%	72,2%
Le tableau ci-dessous fait état des chiffres clés concernant les actifs éligibles de la Compagnie de Financement Foncier au 30 juin 2015 : <u>Actifs éligibles au 30 juin 2015 (total : 86,2Md€)</u>		
	en Md€	% bilan
Prêts hypothécaires	40,6	47,1%
Prêts hypothécaires et assimilés	40,6	47,1%
Expositions Secteur Public	34,9	40,5%
Secteur public en France ¹	25,1	29,5%
Secteur public à l'étranger	9,8	11,0%
Valeur de remplacement et autres actifs	10,7	12,4%
Valeur de remplacement	6,9	7,9%
Autres actifs	3,8	4,5%
Total actif	86,2	100,00%
¹ Y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 2,0Md€ fin juin 2015 et 1,2Md€ fin 2014.		
<u>Actifs éligibles au 30 juin 2014 (total : 85,7 Md€)</u>		
	en Md€	% bilan
Prêts hypothécaires	38,3	44,7%
Prêts hypothécaires et assimilés	38,3	44,7%
Parts senior de titrisation de créances hypothécaires résidentielles européennes	0,0	0,0%

		Expositions Secteur public	36,7	42,8%
		Prêts au Secteur public en France ¹	25,5	29,7%
		Titres du Secteur public à l'étranger	11,2	13,1%
		Parts <i>senior</i> de titrisation de créances bénéficiant de garanties publiques	0,0	0,0%
		Valeur de remplacement et autres actifs	10,7	12,5%
		Valeur de remplacement	6,7	7,8%
		Autres actifs	4,0	4,7%
		Total actif	85,7	100,00%
		<i>¹ Y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 5,3 Md€ fin juin 2014 et 11,4 Md€ fin 2013.</i>		
B.13	Événement récent propre à l'Émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité	Sans objet. La Compagnie de Financement Foncier n'a enregistré aucun événement récent qui impacterait de manière significative l'évaluation de sa solvabilité.		
B.14	Degré de dépendance de l'Émetteur à l'égard d'autres entités de son Groupe	Conformément à la loi, la Compagnie de Financement Foncier a recours aux moyens techniques et humains de la maison mère en vertu de conventions liant les deux sociétés ; ces conventions, qui sont des conventions réglementées au sens de l'article L. 225-38 du Code du commerce, couvrent l'ensemble des activités de l'entreprise. Les textes élaborés tiennent compte de la spécificité des relations existantes entre le Crédit Foncier de France et sa filiale, la Compagnie de Financement Foncier. Le Crédit Foncier de France a pour principale activité de consentir des concours immobiliers aux particuliers et aux professionnels de l'immobilier avec garantie hypothécaire, des prêts aux collectivités territoriales ainsi que des financements structurés, et d'émettre des obligations en représentation de ces prêts. Le Crédit Foncier de France a apporté à la Compagnie de Financement Foncier la totalité de ses obligations foncières et les actifs qui les garantissaient, en vertu des dispositions de l'article 110 de la loi du 25 juin 1999.		

		Après avoir été adossé au Groupe Caisse d'Épargne entre 1999 et 2009, le Crédit Foncier de France est depuis 2009 affilié au Groupe BPCE, né du rapprochement des Groupes Caisse d'Épargne et Banque Populaire. Depuis le 5 août 2010, le Crédit Foncier de France est détenu à 100 % par l'Organe central de BPCE. Dix-sept conventions ont été signées entre le Crédit Foncier de France et la Compagnie de Financement Foncier à savoir : • une convention cadre, posant les principes généraux ; • une convention de cession des prêts ; • une convention de gestion et de recouvrement des créances ; • une convention de prestations financières ; • une convention de gestion actif/passif (ALM) ; • une convention de gestion administrative et comptable ; • une convention de prestations en matière de contrôle interne et de conformité ; • une convention relative à la mise en oeuvre des outils informatiques ; • une convention de mise à disposition de personnels ; • une convention relative à la rémunération des prestations ; • une convention relative à la prestation de banque de règlement ; • une convention de garantie au titre des prêts à taux révisables ; • une convention de garantie et d'indemnisation ; • une convention d'agent payeur ; • une convention de Titres super subordonnés (TSS) (transformation du prêt participant) ; • une convention de Titres subordonnés remboursables (TSR) ; • une convention de cession de rang hypothécaire/d'antériorité ; et deux conventions tripartites entre le Crédit Foncier de France, la Compagnie de Financement Foncier et une tierce partie : • une convention de gestion et de recouvrement des prêts aidés par l'État, signée également par l'État ; • le renouvellement de la convention d'apporteur d'affaires (avec BPCE, les Caisses d'Épargne et le Crédit Foncier de France).
B.15	Principales activités de l'Émetteur	La Compagnie de Financement Foncier a pour unique activité d'acquérir des actifs éligibles et de les refinancer. Les critères d'éligibilité des actifs des sociétés de crédit foncier sont définis par les articles L. 513-3 à L. 513-7 du Code monétaire et financier. Sont ainsi éligibles : - les prêts garantis par une hypothèque de premier rang ou par une garantie au moins équivalente lorsque les biens sous-jacents sont situés dans un État de l'Espace économique européen ou dans un État bénéficiant de la meilleure notation de qualité de crédit ;

		- les expositions sur des personnes publiques telles que des prêts ou des engagements hors-bilan lorsqu'elles portent sur des personnes publiques ou totalement garanties par elles (administrations centrales, banques centrales, établissements publics, collectivités territoriales ou leurs groupements etc.), et bénéficiant du meilleur échelon de qualité de crédit établi par un organisme externe d'évaluation de crédit reconnu par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution conformément à l'article L. 511-44 du Code monétaire et financier. Les expositions sur des personnes publiques comprennent notamment les titres de créances émis, ou totalement garantis, par une ou plusieurs personnes publiques. Sont assimilés aux prêts et expositions, les parts et titres de créances émis par des organismes de titrisation ou des entités similaires ; - les valeurs de remplacement (plafonnées à 15 % du montant nominal des ressources privilégiées): titres, valeurs et dépôts suffisamment sûrs et liquides. L'ensemble des actifs éligibles est porté par la société de crédit foncier dans un bilan dédié, distinct de celui de sa maison mère. Pour refinancer ces actifs, la société de crédit foncier est autorisée à émettre des obligations foncières ainsi que d'autres instruments financiers bénéficiant ou non du privilège défini par l'article L. 513-11 du Code monétaire et financier.
B.16	Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Émetteur	Le Crédit Foncier de France détient la quasi-totalité des actions de la Compagnie de Financement Foncier. Conformément aux statuts de la Compagnie de Financement Foncier, chaque membre du Conseil d'administration doit détenir au moins une action pendant la durée de son mandat.
B.17	Notation assignée à l'Émetteur ou à ses titres d'emprunt	Notation de crédit : Les Titres qui seront émis devraient être notés : S&P : AAA Fitch : AA Moody's : Aaa

Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Nature, catégorie et numéro d'identification des Titres	Souche N° : 624 Tranche N° : 1 Montant nominal total : 1.000.000.000 euros Forme des Titres : Titres Dématérialisés Les Titres Dématérialisés sont des Titres au porteur. Code ISIN : FR0013106630 Code commun : 135394459 Dépositaire Central : Euroclear France Tout système de compensation autre qu'Euroclear Bank S.A./N.V. et Clearstream Banking, société anonyme, et les numéros d'identification applicables :
C.2	Devises des Titres	La devise des Titres est : Euro
C.5	Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Titres	Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Titres et à la possession ou distribution du Prospectus, de tout autre document d'offre ou de toutes Conditions Définitives, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité des Titres.
C.8	Description des droits attachés aux Titres	• <u>Rang de créance des Titres</u> Les Titres (<i>obligations foncières</i>) constituent des obligations directes, inconditionnelles de l'Emetteur, bénéficiant d'un privilège qui prendront rang à égalité entre elles sans aucune préférence et de rang égal et proportionnel par rapport à tout autre titre présent ou futur et autres ressources levées par l'Emetteur bénéficiant du privilège issu de l'article L. 513-11 du Code monétaire et financier. • <u>Privilège</u> Les Titres bénéficient d'un privilège (droit de paiement prioritaire) issu de l'article L. 513-11 du Code monétaire et financier. • <u>Maintien de l'emprunt à son rang</u> Aucun. • <u>Cas de défaut, y compris le défaut croisé</u> Aucun.

		• <u>Exemption fiscale</u> Tous les paiements de principal, d'intérêts et autres revenus effectués par ou pour le compte de l'Emetteur en vertu des Titres devront l'être nets de toute retenue à la source ou prélèvement, de tous taxes, droits, impôts ou prélèvements de toute nature, imposés, levés, collectés ou retenus à la source par l'Etat français ou sur le territoire français ou par toute autorité de cet Etat ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi. • <u>Droit applicable</u> Droit français. Prix d'Émission : 99,518 % du Montant Nominal Total Valeur Nominale Unitaire : 50.000 euros
C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des porteurs des Titres	Veillez vous reporter également à la section C.8 ci-dessus. Bases d'Intérêt : Taux Fixe 1,00 % Date de Commencement des Intérêts : Date d'Émission Date d'échéance : 2 février 2026 Base de Remboursement : Remboursement au pair Changement de Base d'Intérêt : Sans objet Option de Remboursement : Sans objet Option de Vente : Sans objet Option de Changement de Taux d'Intérêt par l'Emetteur: Sans objet Taux d'Intérêt Verrou (<i>Rate Lock-In</i>): Sans objet Taux d'Intérêt Maximum : Sans objet Taux d'Intérêt Minimum : Sans objet Montant Maximum de Remboursement Final : Sans objet Montant Minimum de Remboursement Final : Sans objet Montant Maximum de Remboursement Optionnel : Sans objet Montant Minimum de Remboursement Optionnel : Sans objet Montant de Remboursement Final de chaque Titre : Remboursement au pair

		Montant de Remboursement Optionnel : Sans objet Rendement (des Titres à Taux Fixe) : Applicable / 1,051 % par an Représentation des Porteurs de Titres : Masse Contractuelle La Masse agira par l'intermédiaire d'un représentant (le « Représentant ») et en partie par l'intermédiaire d'une assemblée générale des porteurs de Titres. Les nom et adresse du premier Représentant sont : MURACEF 5, rue Masseran 75007 Paris France et de son remplaçant sont : M. Hervé Bernard VALLEE 1, Hameau de Suscy 77390 Crisenoy France Le Représentant(s) désigné dans le cadre de la première Tranche de toutes Souches des Titres sera le représentant de la Masse unique de toutes les autres Tranches de ces Souches.
C.10	Païement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s)	Sans objet
C.11	Cotation et admission à la négociation	Une demande a été faite par l'Émetteur (ou au nom et pour le compte de l'Émetteur) en vue de la cotation et de l'admission des Titres aux négociations sur Euronext Paris et la Liste Officielle de la Bourse de Luxembourg à compter de la Date d'Emission.
C.15	Description de l'impact de la valeur sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Sans objet
C.16	Titres Indexés sur l'Inflation - Echéance	Sans objet

C.17	Titres Indexés sur l'Inflation – Règlement-livraison	Sans objet
C.18	Produit des Titres Indexés sur l'Inflation	Sans objet
C.19	Titres Indexés sur l'Inflation – Prix d'exercice / Prix de référence final	Sans objet
C.20	Titres Indexés sur l'Inflation – Description du sous-jacent	Sans objet
C.21	Marchés de négociation	Les Titres seront cotés et admis aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris et la Liste Officielle de la Bourse de Luxembourg.

Section D – Facteurs de Risque		
D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Émetteur ou à son exploitation et son activité	Les investisseurs potentiels doivent considérer, entre autres, les facteurs de risque relatifs à Compagnie de Financement Foncier et à son exploitation et qui peuvent altérer la capacité de Compagnie de Financement Foncier à remplir ses obligations relatives aux Titres émis dans le cadre du Programme. Ces facteurs de risque incluent les suivants : - <u>Risque de crédit</u> Le risque de crédit se matérialise lorsqu'une contrepartie est dans l'incapacité de faire face à ses obligations et il peut se manifester par la migration de la qualité de crédit voire le défaut de la contrepartie. - <u>Risque de taux</u> Le risque de taux d'intérêt global est le risque encouru en cas de variation des taux d'intérêt du fait de l'ensemble des opérations de bilan et de hors bilan, à l'exception, le cas échéant, des opérations soumises aux risques de marché (portefeuille de négociation). - <u>Risque de change</u> Le risque de change est le risque encouru en cas de variation des cours des devises (contre euro) du fait de l'ensemble des opérations de bilan et hors bilan, à l'exception, le cas échéant, des opérations soumises aux risques de marché (portefeuille de négociation).

		- <u>Risque de liquidité</u> Le risque de liquidité est le risque de ne pas pouvoir faire face à ses engagements ou de ne pas pouvoir dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché, dans un délai déterminé et à un coût raisonnable. - <u>Risque de contrepartie</u> Le risque de contrepartie est le risque que la contrepartie d'une opération fasse défaut avant le règlement définitif de l'ensemble des flux de trésorerie, que cette opération soit classée en portefeuille bancaire ou en portefeuille de négociation. - <u>Risque opérationnel</u> Le risque opérationnel est défini au sein du Groupe BPCE comme le risque de perte liée à une inadaptation, une défaillance ou un dysfonctionnement des processus, des systèmes d'information, des hommes ou suite à des événements extérieurs. Il inclut la fraude interne et externe et le risque d'image. - <u>Risque de règlement</u> Le risque de règlement est le risque encouru en cas de non respect de la part d'une contrepartie de ses engagements de paiements alors que la seconde a respecté les siens. Les risques pour la Compagnie de Financement Foncier sont également les suivants : - le risque de non-conformité ; - le risque d'assurance ; - le risque lié aux activités externalisées ; - le risque informatique ; - le risque lié à l'organisation de la continuité d'activité ; - le risque juridique.
D.3	Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres	Certains facteurs sont susceptibles d'affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations relatives aux Titres devant être émis en vertu du Programme : <u>Risques généraux liés aux Titres tels que :</u> - Les investisseurs doivent procéder à une revue indépendante et obtenir un conseil professionnel concernant l'acquisition des Titres. - Des conflits d'intérêt potentiels peuvent naître. - Ni l'Emetteur, ni aucun des Agent(s) Placeur(s), ni aucune des filiales n'assume la responsabilité de la légalité de l'acquisition des Titres par un investisseur potentiel. - Une modification, des renonciations et/ou une substitution des modalités des Titres qui ne sont pas souhaitées par la totalité des porteurs, peuvent être effectuées par la majorité des porteurs. - Fiscalité: les acheteurs et vendeurs potentiels de Titres devraient être avertis qu'ils pourraient être tenus de payer des impôts ou

		autres taxes ou droits conformément aux lois et pratiques du pays où les Titres sont transférés ou autres juridictions. - La Directive Européenne sur l'Epargne: conformément aux modalités des Titres (<i>Terms and Conditions of the Notes</i>), si un paiement devait être effectué ou collecté au sein d'un Etat Membre qui a opté pour un système de retenue à la source dans le cadre de ladite directive et qu'un montant est retenu sur ce paiement en tant qu'impôt, ni l'Emetteur ni aucun agent payeur, ni aucune autre personne ne sera tenu de payer des montants additionnels afférents aux Titres du fait de l'application de cette retenue ou de ce prélèvement à la source. - La proposition de directive relative à la taxe sur les transactions financières a un champ d'application large et pourrait, si elle était introduite dans son format actuel, s'appliquer à certaines opérations de Titres (notamment les transactions du marché secondaire) dans certaines circonstances. - Les risques relatifs à la retenue à la source : si la loi française venait à imposer que tout paiement relatif à tout Titre à un prélèvement ou à une retenue au titre d'un quelconque impôt ou taxe de toute nature l'Emetteur ne sera pas tenu de payer des montants additionnels. - Les risques relatifs aux règles « FATCA » sont susceptibles d'affecter les paiements aux dépositaires ou intermédiaires dans la chaîne ultérieure de paiement menant à l'investisseur final si l'un de ces dépositaires ou intermédiaires est dans l'incapacité de manière générale à recevoir des paiements sans retenue « FATCA ». - Risques liés à un changement de loi ou règlement : aucune assurance ne peut être donnée quant à l'impact d'une décision de justice ou d'une modification de la législation française ou d'un changement dans l'application officielle ou l'interprétation de la législation française après la date du Prospectus de Base. - Risque de change : des investisseurs potentiels des Titres devraient être avertis qu'un investissement dans les Titres peut impliquer des risques de change. - Les notations peuvent ne pas refléter tous les risques. - Une absence de liquidité sur le marché secondaire peut se développer. - La valeur de marché des Titres sera affectée par la solvabilité de l'Emetteur et par un certain nombre de facteurs additionnels tels que l'évolution des taux d'intérêts et des taux de rendement, ou le délai s'écoulant jusqu'à la maturité des Titres et plus généralement tout événement économique, politique ou financier, y compris les facteurs pouvant influencer les marchés financiers dans leur globalité, ainsi que les places financières sur lesquelles les Titres seraient cotés.
--	--	---

		- Mise en place de règles de pondération des actifs en fonction du risque par Bâle II et Bâle III – la mise en œuvre de Bâle II et Bâle III a apporté et continuera d’apporter un certain nombre de modifications substantielles aux exigences actuelles en matière de fonds propres, aux systèmes de contrôle prudentiel et aux systèmes de gestion des risques, y compris ceux de l’Émetteur. <u>Risques liés à la structure de certains titres :</u> - Si les Titres peuvent être remboursés au gré de l’Émetteur dans certaines circonstances, l’Émetteur peut choisir de rembourser les Titres à des moments où les taux d’intérêt en vigueur sont particulièrement bas. - La valeur des Titres à Taux Fixe peut varier. - La valeur de marché des Titres à Taux Variable peut être volatile. - La conversion du taux d’intérêt des Titres à Taux Fixe/Variable affectera le marché secondaire et la valeur des Titres étant donné que la conversion peut aboutir à une diminution d’ensemble des coûts de l’emprunt. - Les valeurs de marché d’instruments émis avec une décote ou avec une prime substantielle par rapport à leur montant principal tendent à évoluer plus fortement que celle des instruments ayant un taux d’intérêt conventionnel en termes de changements d’ordre général des taux d’intérêt - Les Titres à Coupon Zéro sont soumis à des fluctuations de prix plus importantes que les obligations donnant lieu à paiement d’intérêts, car les prix d’émission sont significativement en dessous du pair. - Les porteurs peuvent être exposés au risque sur les Titres Indexés sur l’Inflation, dépendant de la performance de l’indice. - Les Titres à taux variable avec un multiplicateur ou un autre facteur de levier : un facteur de levier amplifiera toute performance négative du sous-jacent. Les Titres à taux variable peuvent constituer des instruments volatiles. - Un investissement dans les Titres, pour lesquels la prime et/ou l’intérêt ou le principal sont déterminés par référence à une ou plusieurs valeurs, taux d’intérêt ou autres indices ou formules, que ce soit directement ou de manière inversée, peuvent inclure des risques significatifs non associés à des investissements similaires dans un instrument de dette conventionnel. - Les valeurs de marché de Titres sujet à une exposition inverse sont typiquement plus volatiles que les valeurs de marché d’autres instruments de dette conventionnels basé sur le même taux sous-jacent.
--	--	--

		- L'investisseur ne participera pas entièrement au rendement positif du taux sous-jacent lorsque le plafond s'applique et le taux d'intérêt et/ou le montant du remboursement peut être moins élevé que s'il n'y avait pas eu de plafond. - Les investisseurs n'auront aucun contrôle sur l'exercice de l'Option de Changement de Taux d'Intérêt par l'Emetteur lorsque celle-ci est applicable, et si elle est exercée, cela pourrait avoir un effet négatif sur le taux d'intérêt concerné. - Les investisseurs n'auront aucun contrôle sur la survenance d'un Taux d'Intérêt Verrou (Rate Lock-In) lorsque celui-ci est applicable, et s'il survient, il peut ou ne pas être avantageux pour les investisseurs. Un investissement dans les Titres comporte certains risques qui sont importants dans l'évaluation des risques de marché associés aux Titres émis dans le cadre du Programme. Même si tous ces risques constituent des éventualités susceptibles ou non de se produire, les investisseurs potentiels doivent savoir que les risques encourus en investissant dans des Titres peuvent aboutir à une volatilité et/ou une diminution de la valeur de marché de la Tranche de Titres concernée pour laquelle la valeur de marché ne correspond plus aux attentes (financières ou autres) d'un investisseur qui a souscrit ces Titres. Toutefois, chaque investisseur potentiel dans les Titres doit déterminer en se fondant sur son propre jugement et en faisant appel à des conseils professionnels s'il le juge nécessaire, si l'acquisition de Titres est adaptée à ses besoins financiers, ses objectifs et ses conditions, si cette acquisition est conforme et compatible avec toutes les politiques d'investissement, les directives et restrictions qui lui sont applicables et s'il s'agit d'un investissement qui lui convient, malgré les risques évidents et substantiels inhérents à l'investissement et à la détention de Titres.
D.6	Avertissement sur les risques	Les investisseurs potentiels de Titres Indexés sur l'Inflation sont avertis que ces Titres sont des titres de créance qui ne prévoient pas des paiements d'intérêts et/ou du principal prédéterminés. Les montants du principal et/ou d'intérêts dépendront du rendement du CPI ou du HICP, tel que décrit en C.9 ci-dessus. Le montant du principal et/ou des intérêts dû par l'Emetteur peut varier et les Titulaires des Titres peuvent ne percevoir aucun intérêt.

Section E - Offre		
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'offre	Le produit net de l'émission des Titres sera utilisé par l'Émetteur pour ses besoins généraux.

E.3	Modalités de l'offre	Les Titres sont offerts au public en France Prix d'Offre : Conditions auxquelles l'Offre est soumise : Période d'Offre (y compris les modifications possibles) : Description de la procédure de demande de souscription : Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription : Modalités et date de publication des résultats de l'Offre	Prix d'Émission L'offre de Titres n'est pas réservée à des personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers et/ou à des investisseurs qualifiés agissant pour compte propre, tels que définis aux articles L.411-2 et D.411-1 du Code monétaire et financier. Du 29 janvier 2016, jusqu'au 2 février 2016, inclus Sans objet Sans objet Sans objet
E.4	Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission des Titres	Les Agents Placeurs percevront une commission d'un montant de 0,325 % du montant en principal des Titres. A la connaissance de l'Émetteur, aucune autre personne participant à l'émission de Titres n'y a d'intérêt significatif.	
E.7	Estimation des dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur	Sans objet.	