

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of each manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Notes, taking into account the five categories referred to in item 18 of the Guidelines published by ESMA on 5 February 2018, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, “**MiFID II**”); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “**distributor**”) should take into consideration the manufacturers’ target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers’ target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and, with effect from such date, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (“**EEA**”). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (“**MiFID II**”); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (“**IMD**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC, as amended (the “**Prospectus Directive**”). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the “**PRIIPS Regulation**”) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

Final Terms dated 6 June 2018



**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: 504

TRANCHE NO: 11

**EUR 50,000,000 4 per cent. *Obligations Foncières* due October 2025 (the “Notes”)
to be assimilated (*assimilées*) upon listing and form a single series with the existing
EUR 2,630,000,000 4 per cent. *Obligations Foncières* due October 2025 (the “Existing Notes”)
Issued by: COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER (the “Issuer”)**

Issue Price:

124.431 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche plus an amount corresponding to accrued interest at a rate of 2.4877 per cent. of such Aggregate Nominal Amount for the period from, and including, 24 October 2017 to, but excluding, 8 June 2018

**Lead Manager
NATIXIS**

**Co-Lead Managers
BANKINTER
DEKABANK**

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the “**Conditions**”) which are the 2009 EMTN Conditions and the Additional February 2010 EMTN Conditions, which are incorporated by reference in the Base Prospectus dated 16 June 2017. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Directive 2003/71/EC, as amended (the “**Prospectus Directive**”) and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 16 June 2017 which received visa n°17-275 from the AMF on 16 June 2017, the first supplement to the Base Prospectus dated 30 August 2017 which received from the AMF visa n°17-449 on 30 August 2017, the second supplement to the Base Prospectus dated 28 February 2018 which received from the AMF visa n°18-066 on 28 February 2018 and the third supplement to the Base Prospectus dated 3 April 2018 which received from the AMF visa n°18-104 on 3 April 2018 (the “**Supplements**”), which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, including the 2009 EMTN Conditions, the Additional February 2010 EMTN Conditions which are incorporated by reference in the Base Prospectus. 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, the 2009 EMTN Conditions, the Additional February 2010 EMTN Conditions, the Base Prospectus dated 16 June 2017 and the Supplements. The Base Prospectus and the Supplements are available for viewing at the office of the Fiscal Agent or each of the Paying Agents and, if relevant, 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: | 504 |
| | (ii) Tranche Number: | 11 |
| | (iii) Date on which the Notes become fungible: | The Notes will be assimilated (<i>assimilées</i>) and form a single series with the existing EUR 2,630,000,000 4 per cent. <i>Obligations Foncières</i> due October 2025 (the “ Existing Notes ”) as from the Issue Date of this Tranche. |
| 3. | Specified Currency or Currencies: | Euro (“ EUR ”) |
| 4. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) Series: | EUR 2,680,000,000 |
| | (ii) Tranche: | EUR 50,000,000 |
| 5. | Issue Price: | 124.431 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche plus an amount corresponding to accrued interest at a rate of 2.4877 per cent. of such Aggregate Nominal Amount for the period from, and including, 24 October 2017 to, but excluding, 8 June 2018 |
| 6. | Specified Denominations: | EUR 1,000 |
| 7. | (i) Issue Date: | 8 June 2018 |
| | (ii) Interest Commencement Date: | 24 October 2017 |
| 8. | Maturity Date: | 24 October 2025 |

9.	Extended Maturity Date:	Not Applicable
10.	Interest Basis:	4 per cent. Fixed Rate
11.	Redemption Basis:	Redemption at par
12.	Change of Interest Basis:	Not Applicable
13.	Put/Call Options:	Not Applicable
14.	Maximum/Minimum Rates of Interest, Final Redemption Amounts and/or Optional Redemption Amounts:	Not Applicable
15.	(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 12 December 2017 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 decision of the <i>Conseil d'administration</i> of the Issuer dated 28 March 2018 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 EUR 4 billion for the second quarter of 2018.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

16.	Fixed Rate Note Provisions	Applicable
	(i) Rate of Interest:	4 per cent. per annum payable annually in arrear.
	(ii) Interest Payment Dates:	24 October in each year commencing on 24 October 2018
	(iii) Fixed Coupon Amount:	EUR 40 per EUR 1,000 in nominal amount
	(iv) Broken Amount(s):	Not Applicable
	(v) Day Count Fraction (Condition 5(a)):	Actual/Actual (ICMA) (unadjusted)
	(vi) Determination Date(s) (Condition 5(a)):	24 October in each year
17.	Floating Rate Note Provisions	Not Applicable
18.	Zero Coupon Note Provisions	Not Applicable
19.	Inflation Linked Note Interest Provisions	Not Applicable
20.	Fixed/Floating Rate Note Provisions	Not Applicable
21.	Rate Switch and Rate Lock-In Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

22.	Call Option	Not Applicable
23.	Put Option	Not Applicable
24.	Final Redemption Amount of each Note	EUR 1,000 per Note of EUR 1,000 Specified Denomination
25.	Optional Redemption Amount	
	Inflation Linked Notes – Provisions relating to the Optional Redemption Amount:	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

26.	Form of Notes:	Dematerialised Notes
	(i) Form of Dematerialised Notes:	Bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>)
	(ii) Registration Agent:	Not Applicable
	(iii) Temporary Global Certificate:	Not Applicable
	(iv) Applicable TEFRA exemption:	Not Applicable
27.	Financial Centre(s) (Condition 7(h)) or other special provisions relating to Payment Dates:	TARGET
	Adjusted Payment Date (Condition 7(h)):	The next following business day that is a business day
28.	Talons for future Coupons to be attached to Definitive Materialised Notes (and dates on which such Talons mature):	Not Applicable
29.	Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:	Not Applicable
30.	Consolidation provisions:	Not Applicable
31.	Representation of holders of Notes <i>Masse</i> (Condition 10):	Contractual <i>Masse</i> The initial Representative will be: MURACEF 5, rue Masseran 75007 Paris France The alternate Representative will be: M. Hervé Bernard VALLEE 1, Hameau de Suscy 77390 Crisenoy France The Representative will not receive any remuneration.

PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on Euronext Paris and the Official List 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:

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 listed and 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: The Existing Notes are already listed and admitted to trading on Euronext Paris and on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange.

2. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Not Applicable

3. SPECIFIC CONTROLLER

The specific controller (*contrôleur spécifique*) of the Issuer has certified on 3 April 2018 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**"), AAA by Standard & Poor's Ratings Services ("**S&P**") and AAA by Scope Ratings AG ("**Scope**").

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 AAA by Scope.

Each of S&P, Moody's and Scope is established in the European Union and registered under Regulation (EU) No 1060/2009 (as amended) (the "**CRA Regulation**").

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.

As such each of S&P, Moody's and Scope 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/supervision/credit-rating-agencies/risk).

5. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

"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."

6. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- | | |
|---------------------------------|--|
| (i) Reasons for the offer: | The net proceeds of the issue of the Notes will be used for the Issuer's general corporate purposes. |
| (ii) Estimated net proceeds: | EUR 63,459,335.62 |
| (iii) Estimated total expenses: | Estimated total listing fees (Paris and Luxembourg):
EUR 8,000 |

7. YIELD

- | | |
|----------------------|--|
| Indication of yield: | 0.604 per cent. per annum of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche.

As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield. |
|----------------------|--|

8. DISTRIBUTION

- | | |
|---|--|
| (i) Method of distribution | Syndicated |
| (ii) If syndicated: | |
| (A) names and addresses of Managers and underwriting commitments: | Lead Manager:
NATIXIS
47, quai d'Austerlitz
75013 Paris
France
Underwriting commitment: EUR 49,000,000
Co-Lead Managers:
BANKINTER, S.A.
Plaza Castellana 29
28046 Madrid
Spain
Underwriting commitment: EUR 500,000
DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE
Mainzer Landstrasse 16
60325 Frankfurt am Main
Germany
Underwriting commitment: EUR 500,000 |
| (B) Date of Subscription Agreement: | 6 June 2018 |
| (C) Stabilising Manager(s) (if any): | Not Applicable |

- | | |
|--|---|
| (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: | Not Applicable |
| (iv) Total commission and concession: | 0.016 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche. |
| (v) Additional selling restrictions: | Not Applicable |
| (vi) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: | Applicable |
| (vii) Non-exempt offer: | Not Applicable |

9. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN: FR0010913749

Common Code: 51911865

Depositories:

(i) Euroclear France to act as Central Depository: Yes

(ii) Common Depository for Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Luxembourg: No

Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream 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 50,000,000 4 per cent. Obligations Foncières due October 2025 to be assimilated (assimilées) upon listing and from a single series with the existing EUR 2,630,000,000 4 per cent. Obligations Foncières due October 2025 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 supplements to the Base Prospectus, which respectively received from the AMF visa n°17-275 on 16 June 2017, visa n°17-449 on 30 August 2017, visa n°18-066 on 28 February 2018 and visa n°18-104 on 3 April 2018 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 Base Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration by any investor of the Base 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 Base 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 Base 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 Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base 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 a financial company and a <i>société de crédit foncier</i> by a decision of the French Credit Institutions and Investment Companies Committee (<i>CECEI - 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.
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 15 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>market shares: 21.6% of market share for customer savings and 20.7% for customer credits (source: Banque de France Q3-2016 – all non-financial customers)</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 2017, 31 December 2016 and 31 December 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 change 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 2015, 31 December 2016 and 31 December 2017: <u>Simplified balance sheet at 31 December 2015 (total balance sheet: euro 87.6 billion)</u>

	€ Billion	% Balance sheet		€ Billion	% Balance sheet
Mortgage loans or equivalent	38.0	43.3%	Privileged resources	68.0	77.7%
Public sector exposures	39.3	44.9%	<i>Obligations foncières</i>	69.0	78.8%
French Public sector ¹	29.3	33.5%	Foreign exchange rate difference on <i>obligations foncières</i>	-1.2	-1.3%
Foreign public sector	10.0	11.4%	Other privileged resources	0.2	0.3%
Replacement values and other assets	10.3	11.8%	Difference associated with hedging balance sheet item	1.5	1.7%
Replacement values	7.1	8.1%	Non-privileged resources	18.1	20.7%
Other assets	3.2	3.7%	Unsecured debt	12.6	14.4%
			Subordinated debt or equivalent	2.2	2.6%
			Shareholder's equity, provisions and reserve for general banking risks	3.2	3.7%
TOTAL ASSETS	87.6	100.0%	TOTAL LIABILITIES	87.6	100.0%

¹ Including deposits and short term loans at Banque de France of €5.4 billion at the end of 2015 and €1.2 billion at the end of 2014.

Liabilities benefiting from the *privilege (obligations foncières)* as at 31 December 2015

- Issued in 2015: Euro 8.4 billion
- Liabilities benefiting from the *privilege*: Euro 69 billion in *obligations foncières*.

Simplified balance sheet at 31 December 2016 (total balance sheet: euro 84.3 billion)

	€ Billion	% Balance sheet		€ Billion	% Balance sheet
Mortgage loans or equivalent	39.4	46.7%	Privileged resources	66.8	79.2%
Public sector exposures	34.7	41.2%	<i>Obligations foncières</i>	67.4	80.0%
French Public sector ¹	25.0	29.6%	Foreign exchange rate difference on <i>obligations foncières</i>	-0.8	-1.0%
Foreign public sector	9.7	11.5%	Other privileged resources	0.2	0.2%
Replacement values and other assets	10.3	12.2%	Difference associated with hedging balance sheet item	1.6	1.9%
Replacement values	6.8	8.1%	Non-privileged resources	15.9	18.9%
Other assets	3.4	4.0%	Unsecured debt	10.5	12.5%
			Subordinated debt or equivalent	2.2	2.6%
			Shareholder's equity, provisions and reserve for general banking risks	3.2	3.8%
TOTAL ASSETS	84.3	100.0%	TOTAL LIABILITIES	84.3	100.0%

¹ Including deposits and short term loans at Banque de France of €2.4 billion at the end of 2016 and €5.4 billion at the end of 2015.

Liabilities benefiting from the *privège* (*obligations foncières*) as at 31 December 2016

- Issued in 2016: Euro 5.2 billion
- Liabilities benefiting from the *privège*: Euro 67 billion in

obligations foncières.

Simplified balance sheet at 31 December 2017 (total balance sheet: euro 78.4 billion)

	€ Billion	% Balance sheet		€ Billion	% Balance sheet
Mortgage loans or equivalent	39.4	50.3%	Privileged resources	63.3	80.8%
Public sector exposures	29.8	38.0%	<i>Obligations foncières</i>	63.4	80.9%
French Public sector ¹	21.2	27.1%	Foreign exchange rate difference on <i>obligations foncières</i>	-0.3	-0.3%
Foreign public sector	8.6	11.0%	Other privileged resources	0.2	0.2%
Replacement values and other assets	9.2	11.7%	Difference associated with hedging balance sheet item	0.9	1.2%
Replacement values	6.8	8.6%	Non-privileged resources	14.1	18.0%
Other assets	2.4	3.1%	Unsecured debt	8.7	11.1%
			Subordinated debt or equivalent	2.3	2.9%
			Shareholder's equity, provisions and reserve for general banking risks	3.2	4.0%
TOTAL ASSETS	78.4	100.0%	TOTAL LIABILITIES	78.4	100.0%

¹ Including deposits and short term loans at Banque de France of €0.7 billion at the end of 2017 and €2.4 billion at the end of 2016.

Liabilities benefiting from the *privège (obligations foncières)* as at 31 December 2017

- Issued in 2017: Euro 6.1 billion

- Liabilities benefiting from the *privilège*: Euro 63 billion in *obligations foncières*.

The following table shows certain key performance indicators of the Compagnie de Financement Foncier as at 31 December 2017, 31 December 2016 and 31 December 2015:

	2017	2016	2015
Net income	€58 million	€94 million	€132 million
Regulatory overcollateralization ratio	117.2%	117.6%	122.1%
Average LTV of mortgage loans	73.5%	74.9%	75.5%

The following tables show key figures related to the eligible assets of the Compagnie de Financement Foncier as at 31 December 2015, 31 December 2016 and 31 December 2017:

Eligible assets as at 31 December 2015 (total: euro 87.6 billion)

	€ billion	%
Mortgage loans or equivalent	38.0	43.3%
Public sector exposures	39.3	44.9%
French public sector loans ¹	29.3	33.5%
Foreign public sector	10.0	11.4%
Replacement values and other assets	10.3	11.8%
Replacement securities	7.1	8.1%
Other assets	3.2	3.7%
Total assets	87.6	100.00%

¹ Including deposits and short term loans at Banque de France of €5.4 billion at the end of 2015 and €1.2 billion at the end of 2014.

Eligible assets as at 31 December 2016 (total: euro 84.3 billion)

	€ billion	%
Mortgage loans or equivalent	39.4	46.7%
Public sector exposures	34.7	41.2%
French public sector loans ¹	25.0	29.6%
Foreign public sector	9.7	11.5%
Replacement values and other assets	10.3	12.2%

		<table border="1"> <tr> <td>Replacement securities</td> <td>6.8</td> <td>8.1%</td> </tr> <tr> <td>Other assets</td> <td>3.4</td> <td>4.0%</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>84.3</td> <td>100.00%</td> </tr> </table> <p>¹ Including deposits and short term loans at Banque de France of €2.4 billion at the end of 2016 and €5.4 billion at the end of 2015.</p> <p>Eligible assets as at 31 December 2017 (total: euro 78.4 billion)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>€ billion</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mortgage loans or equivalent</td> <td>39.4</td> <td>50.3%</td> </tr> <tr> <td>Public sector exposures</td> <td>29.8</td> <td>38.0%</td> </tr> <tr> <td>French public sector loans¹</td> <td>21.2</td> <td>27.1%</td> </tr> <tr> <td>Foreign public sector</td> <td>8.6</td> <td>11.0%</td> </tr> <tr> <td>Replacement values and other assets</td> <td>9.2</td> <td>11.7%</td> </tr> <tr> <td>Replacement securities</td> <td>6.8</td> <td>8.6%</td> </tr> <tr> <td>Other assets</td> <td>2.4</td> <td>3.1%</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>78.4</td> <td>100.00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Including deposits and short term loans at Banque de France of €0.7 billion at the end of 2017 and €2.4 billion at the end of 2016.</p>	Replacement securities	6.8	8.1%	Other assets	3.4	4.0%	Total assets	84.3	100.00%		€ billion	%	Mortgage loans or equivalent	39.4	50.3%	Public sector exposures	29.8	38.0%	French public sector loans ¹	21.2	27.1%	Foreign public sector	8.6	11.0%	Replacement values and other assets	9.2	11.7%	Replacement securities	6.8	8.6%	Other assets	2.4	3.1%	Total assets	78.4	100.00%
Replacement securities	6.8	8.1%																																				
Other assets	3.4	4.0%																																				
Total assets	84.3	100.00%																																				
	€ billion	%																																				
Mortgage loans or equivalent	39.4	50.3%																																				
Public sector exposures	29.8	38.0%																																				
French public sector loans ¹	21.2	27.1%																																				
Foreign public sector	8.6	11.0%																																				
Replacement values and other assets	9.2	11.7%																																				
Replacement securities	6.8	8.6%																																				
Other assets	2.4	3.1%																																				
Total assets	78.4	100.00%																																				
B.13	Recent material events relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	<p>Not Applicable.</p> <p>Compagnie de Financement Foncier did not record any recent events that significantly impact the evaluation of its solvency.</p>																																				
B.14	Extent to which the Issuer is dependent upon other entities within the Group	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>After having been affiliated with the Groupe Caisse d'Épargne between 1999 and 2009, Crédit Foncier de France became affiliated in 2009 with Groupe BPCE, which resulted from the merger of Caisses d'Épargne and Banque Populaire networks. Since 5 August 2010, Crédit Foncier de France has been fully owned by the Central body of BPCE.</p> <p>Sixteen agreements are signed between Crédit Foncier de France and its</p>																																				

		<p>subsidiary Compagnie de Financement Foncier, namely:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 related to shareholder's account advance effective as of 15 September 2015, the date that the account was established; - an agreement relating to the assignment of mortgage ranking/priority; <p>and two agreements between Crédit Foncier de France, Compagnie de Financement Foncier and a third party:</p> <ul style="list-style-type: none"> - an agreement relating to management and recovery of loans subsidized by the French State; - the renewal of the broker agreement (with BPCE, Caisses d'Épargne and Crédit Foncier de France).
<p>B.15</p>	<p>Principal activities of the Issuer</p>	<p>Compagnie de Financement Foncier's sole activity is to acquire and refinance eligible assets.</p> <p>The eligibility criteria for <i>sociétés de crédit foncier's</i> 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - loans guaranteed 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 résolution</i> in accordance with Article L. 511-44 of the French <i>Code monétaire et financier</i>. Exposures to

		<p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> - replacement values (limited to 15% of the face value of the privileged resources): securities and deposits that are adequately safe and liquid. <p>All eligible assets are held by the <i>société de crédit foncier</i> in a dedicated balance sheet separated from the parent company's.</p> <p>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>privilège</i> as defined by Article L. 513-11 of the French <i>Code monétaire et financier</i>.</p>
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	<p>Credit ratings: The Notes to be issued are expected to be rated:</p> <p>S&P: AAA</p> <p>Scope: AAA</p> <p>Moody's: Aaa</p>

Section C - Securities		
C.1	Type, class and identification number of the Notes	<p>Series Number: 504</p> <p>Tranche Number: 11</p> <p>Aggregate Nominal Amount</p> <p>Series: EUR 2,680,000,000</p> <p>Tranche: EUR 50,000,000</p> <p>Form of Notes: Dematerialised Notes.</p> <p>Dematerialised Notes are in bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>).</p> <p>ISIN: FR0010913749</p> <p>Common Code: 51911865</p> <p>Central Depository: Euroclear France</p> <p>Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s): Not Applicable</p>
C.2	Currencies of the Notes	The currency of the Notes is: Euro ("EUR")
C.5	Description of any restrictions on the free transferability	Save certain restrictions regarding the purchase, offer, sale and delivery of the Notes, or possession or distribution of the Base Prospectus, any other offering material or any Final Terms, there is no restriction on the free transferability

	of the Notes	of the Notes.
C.8	Description of rights attached to the Notes	<ul style="list-style-type: none"> • <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 assimilated revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes or Coupons 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. <p>Issue Price: 124.431 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche plus accrued interest, from and including 24 October 2017 to, but excluding 8 June 2018.</p> <p>Specified Denomination: EUR 1,000</p>
C.9	Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the holders of Notes	<p>Rate of Interest: 4 per cent. Fixed Rate</p> <p>Interest Commencement Date: 24 October 2017</p> <p>Maturity Date: 24 October 2025</p> <p>Redemption Basis: Redemption at par</p> <p>Change of Interest Basis: Not Applicable</p> <p>Call Option: Not Applicable</p> <p>Put Option: Not Applicable</p> <p>Maximum Rate of Interest: Not Applicable</p>

		<p>Minimum Rate of Interest: Not Applicable</p> <p>Maximum Final Redemption Amount: Not Applicable</p> <p>Minimum Final Redemption Amount: Not Applicable</p> <p>Maximum Optional Redemption Amount: Not Applicable</p> <p>Minimum Optional Redemption Amount: Not Applicable</p> <p>Final Redemption Amount of each Note: EUR 1,000 per Note of EUR 1,000 Specified Denomination</p> <p>Optional Redemption Amount: Not Applicable</p> <p>Yield (in respect of Fixed Rate Notes): Applicable/0.604 per cent. <i>per annum</i></p> <p>Representation of the holders of Notes: Contractual <i>Masse</i></p> <p>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</p> <p>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.</p>
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 8 June 2018.

C.15	Description of how the value of investment is affected by the value of the underlying instrument	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	<p>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.</p> <p>These risk factors include the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Credit risk</u> <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Interest rate risk</u> <p>Interest rate risk is the risk incurred in the event of interest rate fluctuations stemming from all balance sheet and off-balance sheet transactions.</p> <p>Compagnie de Financement Foncier’s exposure to interest rate risk is assessed mainly by determining an interest rate gap.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Currency risk</u> <p>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. Monitoring and measurement indicators correspond to measurement of foreign exchange positions by currencies.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Liquidity risk</u> <p>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, subject to market condition. Compagnie de Financement Foncier’s exposure to liquidity risk is assessed mainly by determining a liquidity gap.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Counterparty risk</u> <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Operating risk</u> <p>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, reputational risk, model risk, risk related to the Contingency And Business Continuity Plan (CBCP), information technology risk, insurance risk and</p>

legal risk.

- Settlement risk

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;
- early repayments risk;
- risks relating to macro-economic conditions and to strengthened regulatory requirements;
- risk related to potential impact of a sudden and significant decline in the real estate market on Compagnie de Financement Foncier's activities and financial results;
- risk related to potential impact of concentration risk in the hedging portfolio;
- risk related to the EU Resolution and Recovery Directive.

The objective of the BRRD and associated MRU resolution is to provide resolution authorities common tools and powers that allow them to intervene sufficiently early and rapidly in the event that an establishment appears unstable or failing: this is to ensure the continuity of critical financial and economic functions of the latter, while minimizing the overall impact of a possible failure on the financial system, and the Member State on which the institution depends making much less likely the need for recourse to a public bailout. Four resolution tools are provided for this purpose: the transfer of some activities, the use of a bridge bank, the separation of assets and a bail-in. This last option provides resolution authorities with the ability to depreciate (even down to zero) certain rights of subordinated creditors of a failing institution and to convert certain subordinated debt into equity. The *obligations foncières* issued by Compagnie de Financement Foncier are explicitly excluded from this bail-in mechanism, except where necessary for the fraction of the issuer's *obligations foncières* outstanding, which would exceed the value of the hedging portfolio guaranteeing them. This amount should be zero in the vast majority of possible scenarios, due to the existing collateralization between the hedging portfolio and the *obligations foncières* outstanding, and to this portfolio's margin. However, the occurrence of the risk cannot be excluded at a given time, the hedging portfolio being no longer sufficient to ensure all the *obligations foncières* outstanding. This risk, if it were to materialize, could nevertheless only concern a insignificant fraction of the outstanding *obligations foncières* involved

<p>D.3</p>	<p>Key information on the key risks that are specific to the Notes</p>	<p>There are certain factors that may affect the Issuer’s ability to fulfil its obligations under the Notes issued under the Programme, including:</p> <p><u>General risks relating to the Notes such as:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 Dealer(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. - 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 or Coupon 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 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. <p><u>Risks related to the structure of a particular issue of Notes:</u></p>
-------------------	---	---

- | | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none">- 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.- Extendible Notes may be redeemed after their initial maturity.- 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. |
|--|--|

		<ul style="list-style-type: none"> - 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. <p>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.</p> <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Risks related to Notes which are linked to "benchmarks": Certain benchmarks (e.g. LIBOR) are the subject of ongoing national and international regulatory reform. Following the implementation of any such reforms, the manner of administration of benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past. Any such consequence could have a material adverse effect on the value of any such Notes.
D.6	Risk warning	<p>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.</p>

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	Not Applicable. The Notes are not offered to the public in: France.
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 0.016 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 EN FRANÇAIS
(FRENCH SUMMARY)

Ce résumé concerne l'emprunt obligataire de 50.000.000 euros portant intérêt au taux de 4,00 % l'an et venant à échéance le 24 octobre 2025 assimilable aux obligations d'un montant total de 2.630.000.000 euros portant intérêt au taux de 4,00 % l'an et venant à échéance le 24 octobre 2025 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 les suppléments au Prospectus de Base qui ont respectivement reçu de l'AMF visa n°17-275 le 16 juin 2017, visa n°17-449 le 30 août 2017, visa n°18-066 le 28 février 2018 et visa n°18-104 le 3 avril 2018 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 de Base. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base 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 de Base 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 de Base 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 de Base ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.
A.2	Information	Sans objet.

	relative au consentement de l'Émetteur concernant l'utilisation du Prospectus	
Section B – Émetteur		
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur	Compagnie de Financement Foncier (« Compagnie de Financement Foncier » ou l'« Emetteur ») 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 de société financière et de société de crédit foncier par 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.
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 15 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 (<i>Parts de marché : 21,6% de part de marché en épargne clientèle et 20,7% en crédit clientèle (source : Banque de France T3-2016 – toutes clientèles non financières)</i>).
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 2017, le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 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 2015, au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2017 :

Chiffres clés du bilan au 31 décembre 2015 (total bilan : 87,6 Md€)

	en Md€	% bilan		en Md€	% bilan
Prêts hypothécaires et assimilés	38,0	43,3%	Ressources privilégiées	68,0	77,7%
Expositions Secteur public	39,3	44,9%	Obligations foncières	69,0	78,8%
Secteur public en France ¹	29,3	33,5%	Écart de change sur obligations foncières	-1,2	-1,3%
Secteur public à l'étranger	10,0	11,4%	Autres ressources privilégiées	0,2	0,3%
Valeurs de remplacement et autres actifs	10,3	11,8%	Écart de change lié à la couverture des éléments de bilan	1,5	1,7%
Valeurs de remplacement	7,1	8,1%	Ressources non privilégiées	18,1	20,7%
Autres actifs	3,2	3,7%	Dettes chirographaires	12,6	14,4%
			Dettes subordonnées et assimilées	2,2	2,6%
			Capitaux propres, provisions et FRBG	3,2	3,7%
TOTAL ACTIF	87,6	100,0%	TOTAL PASSIF	87,6	100,0%

¹ y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 5,4 Md€ fin 2015 et 1,2 Md€ fin 2014.

Passif privilégié (obligations foncières) au 31 décembre 2015

- Emises en 2015 : 8,4 Md€
- Passif privilégié : 69 Md€ d'obligations foncières.

Chiffres clés du bilan au 31 décembre 2016 (total bilan : 84,3 Md€)

	en Md€	% bilan		en Md€	% bilan
Prêts hypothécaires et assimilés	39,4	46,7%	Ressources privilégiées	66,8	79,2%
Expositions Secteur public	34,7	41,2%	Obligations foncières	67,4	80,0%
Secteur public en France ¹	25,0	29,6%	Écart de change sur obligations foncières	-0,8	-1,0%
Secteur public à l'étranger	9,7	11,5%	Autres ressources privilégiées	0,2	0,2%
Valeurs de remplacement et autres actifs	10,3	12,2%	Écart de change lié à la couverture des éléments de bilan	1,6	1,9%
Valeurs de remplacement	6,8	8,1%	Ressources non privilégiées	15,9	18,7%
Autres actifs	3,4	4,0%	Dettes chirographaires	10,5	12,5%
			Dettes subordonnées et assimilées	2,2	2,6%
			Capitaux propres, provisions et FRBG	3,2	3,8%
TOTAL ACTIF	84,3	100,0%	TOTAL PASSIF	84,3	100,0%

¹ y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 2,4 Md€ fin 2016 et 5,4 Md€ fin 2015.

Passif privilégié (obligations foncières) au 31 décembre 2016

- Emises en 2016 : 5,2 Md€

- Passif privilégié : 67 Md€ d'obligations foncières.

Chiffres clés du bilan au 31 décembre 2017 (total bilan : 78,4 Md€)

	en Md€	% bilan		en Md€	% bilan
Prêts hypothécaires et assimilés	39,4	50,3%	Ressources privilégiées	63,3	80,8%
Expositions Secteur public	29,8	38,0%	Obligations foncières	63,4	80,9%
Secteur public en France ¹	21,2	27,1%	Écart de change sur obligations foncières	-0,3	-0,3%
Secteur public à l'étranger	8,6	11,0%	Autres ressources privilégiées	0,2	0,2%
Valeurs de remplacement et autres actifs	9,2	11,7%	Écart de change lié à la couverture des éléments de bilan	0,9	1,2%
Valeurs de remplacement	6,8	8,6%	Ressources non privilégiées	14,1	18,0%
Autres actifs	2,4	3,1%	Dettes chirographaires	8,7	11,1%
			Dettes subordonnées et assimilées	2,3	2,9%
			Capitaux propres, provisions et FRBG	3,2	4,0%
TOTAL ACTIF	78,4	100,0%	TOTAL PASSIF	78,4	100,0%

¹ y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 0,7 Md€ fin 2017 et 2,4 Md€ fin 2016.

Passif privilégié (obligations foncières) au 31 décembre 2017

- Emises en 2017 : 6,1 Md€
- Passif privilégié : 63 Md€ d'obligations foncières.

Le tableau qui suit contient certains indicateurs de performance de la Compagnie de Financement Foncier au 31 décembre 2016, au 31

décembre 2015 et au 31 décembre 2014 :

	2017	2016	2015
Résultat net	€58 millions	€94 millions	€132 millions
Ratio de surdimensionnement réglementaire	117,2%	117,6%	122,1%
Quotité moyenne des créances hypothécaires	73,5%	74,9%	75,5%

Les tableaux ci-dessous fait état des chiffres clés concernant les actifs éligibles de la Compagnie de Financement Foncier au 31 décembre 2015, au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2017:

Actifs éligibles au 31 décembre 2015 (total : 87,6 Md€)

	en Md€	% bilan
Prêts hypothécaires et assimilés	38,0	43,3%
Expositions Secteur public	39,3	44,9%
Secteur public en France ¹	29,3	33,5%
Secteur public à l'étranger	10,0	11,4%
Valeur de remplacement et autres actifs	10,3	11,8%
Valeur de remplacement	7,1	8,1%
Autres actifs	3,2	3,7%
Total actif	87,6	100,00%

¹ y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 5,4 Md€ fin 2015 et 1,2 Md€ fin 2014.

Actifs éligibles au 31 décembre 2016 (total : 84,3 Md€)

	en Md€	% bilan
Prêts hypothécaires et assimilés	39,4	46,7%
Expositions Secteur public	34,7	41,2%
Secteur public en France ¹	25,0	29,6%
Secteur public à l'étranger	9,7	11,5%
Valeur de remplacement et autres actifs	10,3	12,2%
Valeur de remplacement	6,8	8,1%
Autres actifs	3,4	4,0%
Total actif	84,3	100,00%

¹ y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 2,4 Md€ fin 2016 et 5,4 Md€ fin 2015.

Actifs éligibles au 31 décembre 2017 (total : 78,4 Md€)

	en Md€	% bilan

		<table border="1"> <tbody> <tr> <td>Prêts hypothécaires et assimilés</td> <td>39,4</td> <td>50,3%</td> </tr> <tr> <td>Expositions Secteur public</td> <td>29,8</td> <td>38,0%</td> </tr> <tr> <td>Secteur public en France¹</td> <td>21,2</td> <td>27,1%</td> </tr> <tr> <td>Secteur public à l'étranger</td> <td>8,6</td> <td>11,0%</td> </tr> <tr> <td>Valeur de remplacement et autres actifs</td> <td>9,2</td> <td>11,7%</td> </tr> <tr> <td>Valeur de remplacement</td> <td>6,8</td> <td>8,6%</td> </tr> <tr> <td>Autres actifs</td> <td>2,4</td> <td>3,1%</td> </tr> <tr> <td>Total actif</td> <td>78,4</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ y compris les dépôts et prêts court terme à la Banque de France de 0,7 Md€ fin 2017 et 2,4 Md€ fin 2016.</p>	Prêts hypothécaires et assimilés	39,4	50,3%	Expositions Secteur public	29,8	38,0%	Secteur public en France ¹	21,2	27,1%	Secteur public à l'étranger	8,6	11,0%	Valeur de remplacement et autres actifs	9,2	11,7%	Valeur de remplacement	6,8	8,6%	Autres actifs	2,4	3,1%	Total actif	78,4	100,00%
Prêts hypothécaires et assimilés	39,4	50,3%																								
Expositions Secteur public	29,8	38,0%																								
Secteur public en France ¹	21,2	27,1%																								
Secteur public à l'étranger	8,6	11,0%																								
Valeur de remplacement et autres actifs	9,2	11,7%																								
Valeur de remplacement	6,8	8,6%																								
Autres actifs	2,4	3,1%																								
Total actif	78,4	100,00%																								
B.13	Événement récent propre à l'Émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité	<p>Sans objet.</p> <p>La Compagnie de Financement Foncier n'a enregistré aucun événement récent qui impacterait de manière significative l'évaluation de sa solvabilité.</p>																								
B.14	Degré de dépendance de l'Émetteur à l'égard d'autres entités de son Groupe	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Seize conventions sont signées au 31 décembre 2016 entre le Crédit Foncier de France et la Compagnie de Financement Foncier à savoir :</p>																								

		<ul style="list-style-type: none"> • 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 révisibles ; • une convention de garantie et d'indemnisation ; • une convention d'agent payeur ; • une convention de compte courant d'associé, applicable à compter du 15 septembre 2015, date de mise en place de ce compte • une convention de cession de rang hypothécaire/d'antériorité ; <p>et deux conventions tripartites entre le Crédit Foncier de France, la Compagnie de Financement Foncier et une tierce partie :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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).
<p>B.15</p>	<p>Principales activités de l'Émetteur</p>	<p>La Compagnie de Financement Foncier a pour unique activité d'acquérir des actifs éligibles et de les refinancer.</p> <p>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 :</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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

		<p>ressources privilégiées): titres, valeurs et dépôts suffisamment sûrs et liquides.</p> <p>L'ensemble des actifs éligibles est porté par la société de crédit foncier dans un bilan dédié, distinct de celui de sa maison mère.</p> <p>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.</p>
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	<p>Notation de crédit : Les Titres qui seront émis devraient être notés :</p> <p>S&P : AAA</p> <p>Scope : AAA</p> <p>Moody's: Aaa</p>

Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Nature, catégorie et numéro d'identification des Titres	<p>Souche N° : 504</p> <p>Tranche N° : 11</p> <p>Montant nominal total</p> <p>Souche : 2.680.000.000 EUR</p> <p>Tranche : 50.000.000 EUR</p> <p>Forme des Titres : Titres Dématérialisés</p> <p>Les Titres Dématérialisés sont des Titres au porteur.</p> <p>Code ISIN : FR0010913749</p> <p>Code commun : 51911865</p> <p>Dépositaire Central : Euroclear France</p> <p>Tout système de compensation autre qu'Euroclear Bank S.A./N.V. et Clearstream Banking S.A., et les numéros d'identification applicables : Sans objet</p>
C.2	Devises des Titres	La devise des Titres est : Euro (« EUR »)

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 Base, 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	<ul style="list-style-type: none"> • <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 assimilés effectués par ou pour le compte de l'Emetteur en vertu des Titres ou Coupons 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 : 124,431 % du Montant Nominal Total de la Tranche majoré des intérêts courus à compter du 24 octobre 2017 (inclus) et jusqu'au 8 juin 2018 (exclu). Valeur Nominale Unitaire : 1.000 EUR
C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des porteurs des Titres	<p>Veillez vous reporter également à la section C.8 ci-dessus.</p> <p>Base d'Intérêt : Taux Fixe 4 %</p> <p>Date de Commencement des</p>

Intérêts :	24 octobre 2017
Date d'Echéance :	24 octobre 2025
Base de Remboursement :	Remboursement au pair
Changement de Base d'Intérêt :	Sans objet
Option de Remboursement :	Sans objet
Option de Vente :	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 :	1.000 EUR par Titre d'une Valeur Nominale Unitaire de 1.000 EUR
Montant de Remboursement Optionnel :	Sans objet
Rendement (des Titres à Taux Fixe) :	Applicable / 0,604% 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	Paiement 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 sur la Liste Officielle de la Bourse de Luxembourg à compter du 8 juin 2018.
C.15	Description de l'impact de la valeur sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Sans objet.

Section D –Facteurs de Risque		
D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Émetteur ou à son exploitation et son activité	<p>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.</p> <p>Ces facteurs de risque incluent les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Risque de crédit</u> <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Risque de taux</u> <p>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.</p> <p>L'exposition de la Compagnie de Financement Foncier au risque de taux est notamment appréhendée par la détermination d'un gap de taux.</p>
		<ul style="list-style-type: none"> - <u>Risque de change</u> <p>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. Les indicateurs de mesure et de suivi sont constitués par les mesures des positions de change par devise.</p>

- Risque de liquidité

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. L'exposition de la Compagnie de Financement Foncier à ce risque est appréhendée notamment à travers la détermination d'un gap de liquidité.

- Risque de contrepartie

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.

- Risque opérationnel

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, le risque d'image, les risques liés au modèle, le risque lié à l'organisation de la continuité d'activité, le risque informatique, le risque d'assurance et le risque juridique.

- Risque de règlement

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 de remboursements anticipés ;
- les risques liés aux conditions macro-économiques et au renforcement des exigences réglementaires ;
- le risque lié à l'impact potentiel d'une baisse brutale et significative du marché immobilier sur l'activité et les résultats de la Compagnie de Financement Foncier ;
- le risque lié à l'impact potentiel lié au risque de concentration dans le portefeuille de couverture ;
- le risque lié à l'impact potentiel lié à la mise en place de la directive européenne sur le redressement et la résolution des établissements de crédit.

L'objectif affiché de la Bank Recovery and Resolution Directive dite BRRD et du règlement MRU associé est de donner aux autorités de résolution des outils et pouvoirs communs leur permettant d'intervenir suffisamment tôt et rapidement dans le cas où un établissement s'avérerait peu solide ou défaillant : ceci afin d'assurer la continuité des fonctions financières et économiques critiques de ce dernier, tout en limitant le plus possible l'impact global de son éventuelle défaillance sur le système financier et l'État membre dont l'établissement dépend, en rendant beaucoup moins probable la nécessité du recours à un plan de sauvetage public. À cet effet, quatre outils de résolution sont prévus : la cession de certaines activités, le recours à un établissement relais, la séparation des actifs et le renflouement interne ou bail-in. Ce dernier prévoit que les autorités de résolution puissent déprécier (y compris jusqu'à

		<p>zéro) certains droits des créanciers subordonnés d'un établissement défaillant et de convertir certaines dettes subordonnées en capital. Les obligations foncières émises par la Compagnie de Financement Foncier sont explicitement exclues de ce mécanisme de bail-in, sauf le cas échéant pour la fraction de l'encours des obligations foncières de l'émetteur qui excéderait la valeur du portefeuille de couverture les garantissant Ce montant devrait être nul dans la très grande majorité des scénarios envisageables, en raison du surdimensionnement existant entre le portefeuille de couverture et l'encours d'obligations foncières, ainsi que de la marge que recèle ce portefeuille. Néanmoins, on ne peut complètement écarter formellement l'occurrence du risque qu'à un instant donné, le portefeuille de couverture ne suffise plus à garantir la totalité de l'encours d'obligations foncières. Ce risque, s'il se matérialisait, ne pourrait toutefois concerner qu'une fraction minimale de l'encours d'obligations foncières concerné.</p>
<p>D.3</p>	<p>Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres</p>	<p>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 :</p> <p><u>Risques généraux liés aux Titres tels que :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 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 ou Coupon 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.
		<ul style="list-style-type: none"> - 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

		<p>être avertis qu'un investissement dans les Titres peut impliquer des risques de change.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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'Émetteur 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. <p><u>Risques liés à la structure de certains titres :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 Date de Maturité Extensible peuvent faire l'objet d'un remboursement après leur date d'échéance initiale. - 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.

- Risques liés aux Titres indexés sur un "indice de référence": Certains indices de référence (par exemple: le LIBOR) font l'objet d'une réforme réglementaire nationale et internationale. A la suite de la mise en œuvre de telles réformes, la manière d'administrer les indices de référence peut changer, de sorte qu'elles peuvent se produire différemment que par le passé. Toute conséquence de ce type pourrait avoir un effet défavorable important sur la valeur des

		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'Émetteur 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	Sans objet. Les Titres ne font pas l'objet d'une offre au public.
E.4	Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission des Titres	Les Agents Placeurs percevront une commission d'un montant de 0,016 % 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.