



CRÉDIT IMMOBILIER DE FRANCE
CIF EUROMORTGAGE

**INFORMATIONS RELATIVES
A LA QUALITE DES ACTIFS FINANCES**

Au 30 juin 2019

I – PRETS GARANTIS

I-1 Prêts garantis :

CIF Euromortgage est une société de crédit foncier « SCF » régie par les articles L.513-2 à L.513-27 du code monétaire et financier. Elle a pour mission de contribuer au refinancement à moyen long terme des prêts à l'habitat du Groupe Crédit Immobilier de France.

Le présent rapport portant sur la qualité des actifs de CIF Euromortgage est réalisé en application des dispositions de l'article 13 du règlement n°99-10 du 9 juillet 1999 relatif aux sociétés de crédit foncier et à l'instruction n°2011-I-07 concernant la publication, par les sociétés de crédit foncier et les sociétés de financement de l'habitat, d'informations ayant trait à la qualité des actifs financés. Ce rapport est établi à partir des données disponibles au 30 juin 2019.

I-1. Par catégorie de créances, type de contrepartie et type de garantie

| Catégorie de créances garanties | Type de contrepartie | Type de garantie | ENCOURS BRUT DES PRETS GARANTIS | | | | PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES | TOTAL ENCOURS NET |
|-----------------------------------|---|--|---|---|---|--------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | | | Capital restant dû des créances non douteuses | Échéances impayées des créances non douteuses | Capital restant dû et échéances impayées des créances douteuses | TOTAL ENCOURS BRUT | | |
| Crédits investisseurs à l'habitat | Particuliers | garanties hypothécaires sur le logement de particuliers | 5 125 735 944 | 1 538 380 | 0 | 5 127 274 324 | 0 | 5 127 274 324 |
| | | garanties hypothécaires et du Fonds de garantie à l'accession sociale à la propriété | 1 420 507 971 | 348 463 | 0 | 1 420 856 434 | 0 | 1 420 856 434 |
| | | caution délivrée par un établissement de crédit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | caution délivrée par une société d'assurance | 969 077 083 | 93 727 | 0 | 969 170 810 | 0 | 969 170 810 |
| | | SOUS-TOTAL 1 | 7 515 320 997 | 1 980 570 | 0 | 7 517 301 567 | 0 | 7 517 301 567 |
| | Sociétés non financières et entrepreneurs individuels | garanties hypothécaires sur le logement de particuliers | 329 479 748 | 142 545 | 0 | 329 622 293 | 0 | 329 622 293 |
| | | garanties hypothécaires et du Fonds de garantie à l'accession sociale à la propriété | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | caution délivrée par un établissement de crédit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | caution délivrée par une société d'assurance | 21 107 088 | 3 221 | 0 | 21 110 309 | 0 | 21 110 309 |
| | | SOUS-TOTAL 2 | 350 586 836 | 145 766 | 0 | 350 732 602 | 0 | 350 732 602 |
| | | TOTAL | 7 865 907 834 | 2 126 336 | 0 | 7 868 034 170 | 0 | 7 868 034 170 |

I -2. Répartition des encours de prêts garantis par une hypothèque sur un immeuble à usage d'habitation et des encours de prêts garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit, en fonction de la quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées

| Nature des prêts | Encours total | Eligibilité au refinancement par des ressources privilégiées | |
|--|----------------------|--|--------------------|
| | | Encours éligible | Encours inéligible |
| Prêts garantis par une hypothèque sur un immeuble à usage d'habitation | 6 875 723 663 | 6 188 688 999 | 687 034 665 |
| Prêts cautionnés | 990 184 170 | 792 147 336 | 198 036 834 |
| Total | 7 865 907 834 | 6 980 836 335 | 885 071 499 |

I - 3. En fonction de l'année de conclusion du contrat de prêt

| Année de conclusion du contrat de prêt | Prêts garantis par une hypothèque sur un logement | | Prêts cautionnés | |
|--|---|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Encours mobilisé | Nombre de prêts | Encours mobilisé | Nombre de prêts |
| 1996 | 50 025 | 17 | - | - |
| 1997 | 61 924 | 21 | - | - |
| 1998 | 1 300 259 | 120 | - | - |
| 1999 | 9 335 270 | 1 059 | - | - |
| 2000 | 16 837 020 | 1 522 | 103 778 | 11 |
| 2001 | 37 572 546 | 2 022 | 196 266 | 18 |
| 2002 | 60 857 473 | 2 952 | 195 466 | 13 |
| 2003 | 152 501 963 | 5 122 | 1 870 098 | 72 |
| 2004 | 244 509 539 | 6 642 | 4 134 341 | 157 |
| 2005 | 440 346 436 | 10 509 | 16 176 279 | 442 |
| 2006 | 740 079 726 | 13 662 | 45 363 246 | 1 533 |
| 2007 | 860 045 163 | 12 559 | 88 172 821 | 2 306 |
| 2008 | 709 743 581 | 9 685 | 129 246 407 | 2 611 |
| 2009 | 595 783 216 | 8 734 | 153 721 550 | 2 560 |
| 2010 | 1 014 684 016 | 14 933 | 213 746 006 | 3 351 |
| 2011 | 1 204 362 587 | 16 211 | 143 686 521 | 3 079 |
| 2012 | 673 323 493 | 8 108 | 74 149 331 | 1 851 |
| 2013 | 112 788 606 | 831 | 65 429 049 | 2 113 |
| 2014 | 1 540 820 | 22 | 52 584 810 | 1 798 |
| 2015 | - | - | 1 408 200 | 30 |
| Total général | 6 875 723 663 | 114 731 | 990 184 170 | 21 945 |

I - 4. En fonction de leur durée résiduelle

| Durée résiduelle | Prêts garantis par une hypothèque sur un logement | | Prêts cautionnés | |
|----------------------|---|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Encours mobilisé | Nombre de prêts | Encours mobilisé | Nombre de prêts |
| 0 | 14 984 779 | 2 552 | 1 380 840 | 361 |
| 1 | 40 968 327 | 3 454 | 4 215 074 | 456 |
| 2 | 55 056 626 | 3 249 | 8 595 267 | 603 |
| 3 | 81 203 580 | 3 654 | 13 974 297 | 783 |
| 4 | 107 998 350 | 4 546 | 19 590 315 | 916 |
| 5 | 179 510 909 | 5 381 | 27 634 938 | 895 |
| 6 | 191 082 589 | 5 253 | 32 112 048 | 1 073 |
| 7 | 260 505 797 | 6 187 | 46 930 154 | 1 572 |
| 8 | 327 919 023 | 7 712 | 62 404 603 | 1 844 |
| 9 | 355 318 109 | 7 495 | 69 038 591 | 1 636 |
| 10 | 281 807 754 | 6 185 | 71 062 457 | 1 634 |
| 11 | 282 457 314 | 5 510 | 65 136 780 | 1 581 |
| 12 | 344 937 362 | 5 740 | 67 063 012 | 1 710 |
| 13 | 340 415 023 | 4 781 | 66 368 746 | 1 463 |
| 14 | 302 361 004 | 3 606 | 87 782 222 | 1 786 |
| 15 | 295 920 759 | 3 657 | 76 649 354 | 1 174 |
| 16 | 316 976 674 | 3 789 | 49 569 910 | 425 |
| 17 | 444 559 595 | 5 020 | 34 890 289 | 338 |
| 18 | 448 574 844 | 5 329 | 27 951 222 | 285 |
| 19 | 377 295 007 | 4 296 | 28 645 842 | 282 |
| 20 | 270 448 897 | 2 909 | 36 582 133 | 342 |
| 21 | 299 644 059 | 3 028 | 33 428 496 | 297 |
| 22 | 432 595 749 | 4 556 | 26 921 996 | 238 |
| 23 | 349 266 079 | 3 177 | 15 396 149 | 124 |
| 24 | 203 019 385 | 1 713 | 4 224 119 | 36 |
| 25 | 61 170 651 | 463 | 3 738 902 | 30 |
| 26 | 45 514 638 | 334 | 4 188 495 | 31 |
| 27 | 61 416 584 | 435 | 2 196 102 | 14 |
| 28 | 47 321 265 | 326 | 1 217 120 | 7 |
| 29 | 26 267 353 | 179 | 896 478 | 5 |
| 30 | 18 562 279 | 138 | 309 119 | 3 |
| 31 | 5 525 457 | 42 | 89 100 | 1 |
| 32 | 3 262 683 | 24 | - | - |
| 33 | 1 855 159 | 11 | - | - |
| 34 | - | - | - | - |
| 35 | - | - | - | - |
| >=40 | - | - | - | - |
| Total général | 6 875 723 663 | 114 731 | 990 184 170 | 21 945 |

I- 5. En fonction de la localisation des biens apportés en garantie

| Pays | Prêts garantis par une hypothèque sur un logement | Prêts cautionnés |
|--------------|--|--------------------|
| France | 6 875 723 663 | 990 184 170 |
| Total | 6 875 723 663 | 990 184 170 |

I- 6. Répartition des encours de prêts cautionnés en fonction de la pondération qui leur est attribuée au titre du ratio de couverture

| Pondération | Encours mobilisé |
|--------------|--------------------|
| 100% | 990 184 170 |
| 50% | 0 |
| 0% | 0 |
| Total | 990 184 170 |

I-7 Répartition des billets à ordre

Néant

II – EXPOSITIONS SUR DES PERSONNES PUBLIQUES

| Nature de l'exposition | France | Etats membre de l'UE | Autres |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------|
| Expositions directes | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Expositions sous forme de garanties | 1 772 516 084,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 1 772 516 084,00 | 0,00 | 0,00 |

Outre les expositions sous forme d'achat de fonds d'Etat Français ou de dépôt en compte courant auprès de la Banque de France, les expositions de CIF Euromortgage sur les personnes publiques résultent de la garantie délivrée par la République Française sur les placements par CIF Euromortgage de ses liquidités auprès de la Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France - 3CIF. Cette garantie a été autorisée aux termes de l'article 108 de la loi n° 2012-1509 du 29 décembre 2012 de finances pour 2013 et, conformément à la réglementation communautaire, par la Commission Européenne le 27 novembre 2013.

| | | Encours brut des créances et provisions | | | |
|-------------------------|--------|---|----------|-----------|------------|
| Nature | Pays | Saines | Impayées | Douteuses | Provisions |
| Banque centrale | France | 1 456 000 000,00 | - | - | - |
| Administration centrale | France | 316 516 084,00 | - | - | - |
| Etablissement public | France | 0,00 | - | - | - |
| Total | | 1 772 516 084 | - | - | - |

| Nature des actifs | Montant |
|--|-------------------------|
| Titre (TCNCT souscrit auprès de la 3CIF) | |
| Titres Etat | |
| Dépôts à terme | 0 |
| Dépôt à vue (compte courant dans les livres de la 3CIF garanti par l'Etat) | 316 516 084,00 |
| Autres (compte BDF) | 1 456 000 000,00 |
| Total | 1 772 516 084,00 |

| Durée (en année) | Encours | Nombre d'expositions |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| <1 an | 1 772 516 084,00 | 2 |
| 1 | 0 | 0 |
| 2 | 0 | 0 |
| 3 | 0 | 0 |
| 4 | 0 | 0 |
| 5 | 0 | 0 |
| >5 ans | 0 | 0 |
| Total | 1 772 516 084,00 | 2,00 |

III – TITRES PRIORITAIRES D'ORGANISMES DE TITRISATION ET D'ENTITES SIMILAIRES

CIF Euromortgage ne détient aucune part et/ou titre de créances d'organismes de titrisation et entités similaires au 30 juin 2019.

IV - VALEURS DE REMPLACEMENT

Les valeurs de remplacement s'élèvent à 0 €.

V. REMBOURSEMENTS ANTICIPES

Le taux de RA est le rapport entre le montant des RA cumulés sur la période observée et l'encours des prêts en début de période. Ce taux est de :
8.88% sur le deuxième trimestre 2019

VI - RISQUE DE TAUX

Tant que le Crédit Immobilier de France est *in bonis*, le risque de taux auquel CIF Euromortgage est exposé est limité puisqu'en face des émissions d'obligations foncières au passif figurent, à l'actif, des prêts sécurisés avec 3CIF, qui produisent les mêmes conditions de taux, de montant et de maturité, le cas échéant après les swaps des obligations foncières concernées.

L'analyse du risque de taux repose principalement sur une analyse de sensibilité du résultat et de la valeur actuelle nette (VAN) du bilan suite à une modification de la courbe des taux.

En ce qui concerne la sensibilité :

- du résultat, l'analyse est effectuée avec une translation uniforme de la courbe des taux de +1% sur les 12 prochains mois. Au 30 juin 2019, la sensibilité du résultat est de 0 euros.
- de la VAN du bilan, l'analyse est effectuée selon les scénarios suivants : une translation uniforme de la courbe des taux de +/-2%, un aplatissement (de +1% taux court terme et -1% taux long terme) et une pentification (-1% taux court terme et +1% taux long terme).
Au 30 juin 2019, la sensibilité de la VAN est, pour les quatre scénarios, de 0 euros, soit 0.00% des fonds propres.

| | LIMITES (K€) | SENSIBILITE (K€) |
|---|--------------|------------------|
| Sensibilité du résultat | | |
| Sensibilité du résultat courant avant impôt à une translation uniforme de 1% de la courbe des taux sur un horizon de 12 mois. | 200 | 0 |
| Sensibilité de la VAN du bilan | | |
| Sensibilité des opérations de la valeur actuelle nette des opérations de bilan et de hors-bilan à : | | |
| a. Une translation uniforme de la courbe des taux de +/-2% | | |
| Position à taux fixe | 400 | 0 |
| Position optionnelle | 0 | 0 |
| b. Aplatissement (+1% taux court terme et -1% taux long terme) | 400 | 0 |
| c. Pentification (-1% taux court terme et +1% taux long terme) | 400 | 0 |
| Sensibilité maximale de la VAN (Max : a, b, c) | 400 | 0 |

En cas de défaut de la 3CIF, la propriété du portefeuille de créances immobilières garanties sera transférée à CIF Euromortgage qui serait donc exposée à un risque de taux lié aux différences entre les taux des créances immobilières à l'actif et ceux des émissions au passif de la SCF. Ce risque de taux est couvert par deux mécanismes :

- Une gestion appropriée du collatéral apporté en garantie et sélectionné pour couvrir les émissions dans divers scénarios de stress. Cette gestion du collatéral s'appuie sur un surdimensionnement.

- Toutes les émissions en devises ont été swappées à l'origine pour neutraliser le risque de change.

Par ailleurs depuis février 2017 une série d'opérations ont été réalisées afin d'améliorer la congruence de taux avec la mise en place d'instruments financiers qui transforment certaines Obligations Foncières à taux fixe. Ces opérations ont été renforcées pendant le premier semestre 2019.

VII – COUVERTURE DU BESOIN DE LIQUIDITE A 180 JOURS (M€)

Les actifs et les passifs sont écoulés en principal et intérêts à l'exception de la trésorerie qui ne génère pas de revenu :

- Obligations foncières :

Elles sont amorties suivant leur échéance contractuelle ; pour les obligations foncières assorties d'un call en faveur de CIF EUROMORTAGE mais couvertes par un swap qui peut lui-même être dénoncé par la contrepartie de swap, il est retenu, compte tenu du niveau des taux actuels, l'hypothèse que les swaps seront rappelés et que les obligations foncières correspondantes seront elles aussi rappelés.

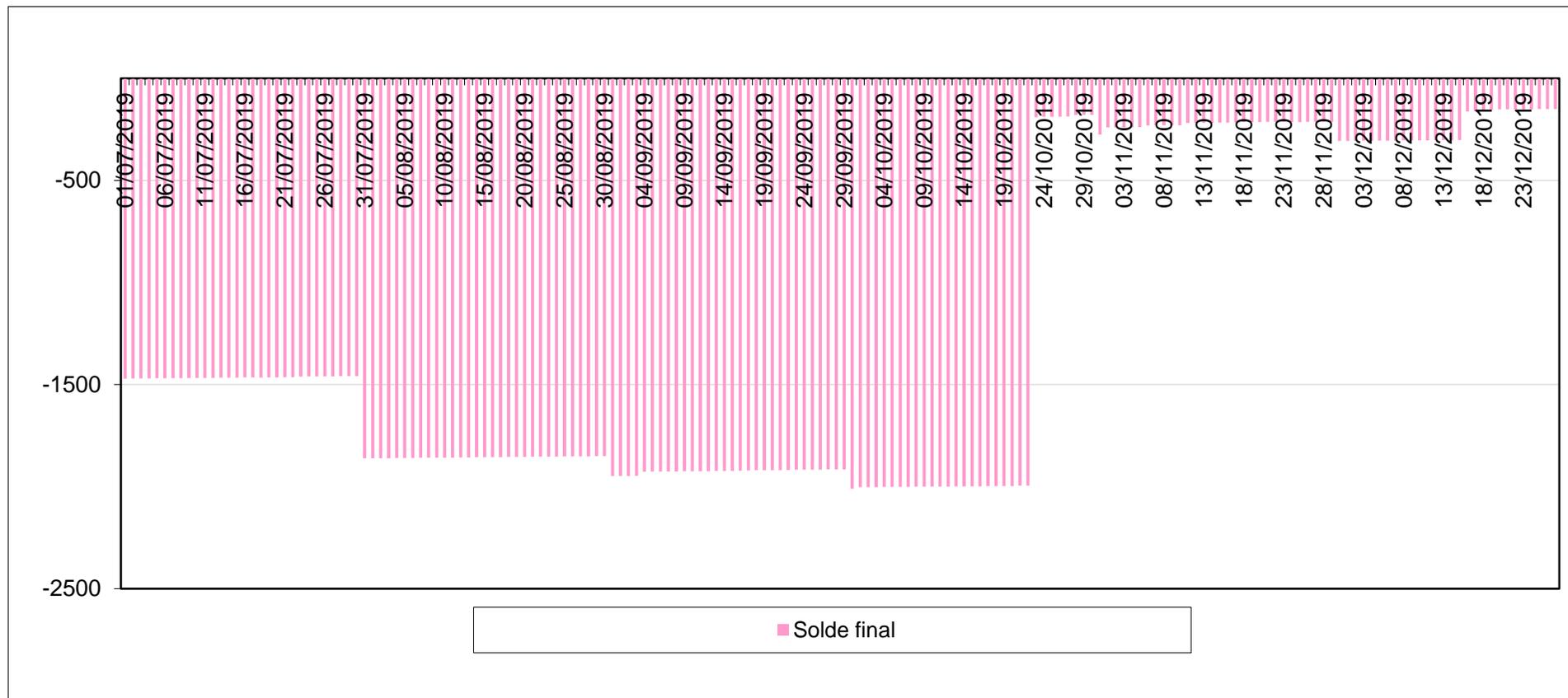
- Cash collatéral :

Les sommes reçues en collatéral (« cash collatéral ») (dettes de restitution) sont écoules en parallèle à l'écoulement des obligations foncières, avec toutefois un stress correspondant à la variation maximale sur 30 jours glissants du solde des cash collatéraux sur un historique de 12 mois et écoulé linéairement sur 6 mois.

- Prêts immobiliers :

Les flux de trésorerie des prêts garantis (L 211-38) accordés au Groupe Crédit Immobilier de France sont évalués par transparence, et correspondent aux flux liés aux encaissements (en principal et en intérêts) des prêts immobiliers reçus en garantie. Ces prêts immobiliers sont écoules selon leur échéance contractuelle en tenant compte de remboursements anticipés identiques à ceux utilisés par le Crédit Immobilier de France pour sa gestion actif-passif (taux de RA employé sans douteux est de 7.31% sur le deuxième semestre 2019 et 5% pour les années suivantes). Ces flux sont repris dans la liquidité avec un pas mensuel

Au 30 juin 2019, les besoins de trésorerie à 180 jours et les modalités de couverture de ceux-ci se présentent comme suit :
 Par convention, une valeur négative correspond à un excédent de liquidités.
 Le solde de trésorerie minimum anticipé sur les 180 jours est de 151 M€.



Par ailleurs il est rappelé que le groupe CREDIT IMMOBILIER DE FRANCE s'est engagé à déposer, dans les soixante jours qui précèdent, auprès de CIF EUROMORTGAGE les sommes nécessaires afin d'assurer notamment la couverture par avance de toutes les obligations foncières arrivant à échéance. Aucun dépôt correspondant à cet engagement du Groupe Crédit immobilier de France n'est repris dans le calcul de la liquidité à 180 jours.

