

Disclaimer

Ce document contient des informations financières provisoires non auditées, qui n'ont pas été contrôlées par les commissaires aux comptes de Compagnie de Financement Foncier (la « Compagnie »). Ce document reproduit certaines informations financières trimestrielles que la Compagnie a l'obligation de publier. Il est fourni à simple titre informatif et ne doit pas être considéré comme une invitation à investir, une sollicitation commerciale ou un appel public à l'épargne et ne constitue pas une offre d'achat, de vente, de souscription ou de fourniture de services financiers. Il ne doit pas non plus être considéré comme une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente d'obligations foncières.

En particulier, ce document et les informations qu'il contient ne constitue pas une offre de vente de titres financiers aux Etats-Unis d'Amérique. Aucun titre financier de la Compagnie n'a été ou ne sera enregistré en vertu du US Securities Act de 1933, tel que modifié (le « Securities Act »). Conformément à une ordonnance de la Securities and Exchange Commission de 1940, telle que modifiée, la Compagnie a été exemptée du respect des dispositions de l'Investment Company Act de 1940 (tel que modifié) sous réserve du respect de certaines conditions. La Compagnie n'a pas l'intention de procéder à l'enregistrement d'une offre aux Etats-Unis d'Amérique ou de mener une quelconque offre au public de titres financiers aux Etats-Unis d'Amérique. Ce document et son contenu ne doivent pas être consultés, aux Etats-Unis d'Amérique, par des personnes autres que des « investisseurs institutionnels qualifiés » (« QIB ») tels que définis par la Règle 144A prise en vertu du Securities Act (« Règle 144A »). Les obligations foncières de la Compagnie ne seront pas offertes ou vendues aux Etats Unis d'Amérique, sauf aux QIB, conformément à la Règle 144A, ou en vertu de toute autre exemption ou transaction qui ne serait pas soumise aux formalités d'enregistrement prévues par le Securities Act.

Toute décision d'acheter des obligations foncières émises par la Compagnie doit être faite uniquement sur la base des termes et conditions définitives desdites obligations foncières et des informations contenues dans la notice d'offre émise dans le cadre de l'offre d'obligations foncières considérée et aucune certitude ne doit être accordée à une déclaration autre que celle contenue dans ladite notice d'offre publiée par la Compagnie dans le cadre de cette offre. Toute notice d'offre émise dans le cadre d'une offre d'obligations foncières pourrait contenir des informations différentes de celles contenues dans ce document. Les investisseurs potentiels devront effectuer leurs propres diligences et leur propre évaluation de la condition financière et commerciale de la Compagnie et de la nature des obligations foncières et devront consulter leurs propres conseils juridiques, financiers ou autres avant de prendre une décision d'investissement relative aux obligations foncières de la Compagnie.

Ces informations vous sont fournies en l'état, et ont un but exclusivement informatif. Elles ont néanmoins été fournies par des sources considérées comme fiables. Cependant, dans le cas où l'information a été fournie par des sources tierces, la Compagnie n'a pas vérifié l'exactitude ou l'exhaustivité de celles-ci.

La Compagnie a l'intention d'assurer l'exactitude et le caractère actualisé des informations et se réserve le droit d'apporter toute correction à son contenu, à tout moment et sans préavis. Elle n'est cependant pas en mesure de garantir l'exhaustivité des informations. De plus, elle n'accepte aucune responsabilité en cas d'erreur, d'inexactitude ou d'omission relative à de telles informations.



Informations relatives à la qualité des actifs financés
(CRBF n°99-10 modifié Article 13 bis)

SOMMAIRE

- I. BILAN SIMPLIFIÉ
- II. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ACTIFS
- III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES
- IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES - HORS PARTS DE TITRISATION
- V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHÉCAIRE ET PUBLIQUE
- VI. VALEURS DE REMPLACEMENT
- VII. PASSIFS PRIVILÉGIÉS
- VIII. PASSIFS NON PRIVILÉGIÉS
- IX. DURÉES DE VIE
- X. LIQUIDITÉ À 180 JOURS
- XI. POSITION DE TAUX

II. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ACTIFS (encours avant swaps de devises)

(en M€)

Pays	Actifs Hypothécaires	Actifs Publics	Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et dérivés ,...)	Valeurs de remplacement	Total	%
▪ France	37 136,3	15 969,5	3 617,2	12 271,8	68 994,8	75,0%
▪ Allemagne	287,6	950,3			1 237,8	1,3%
▪ Autriche		409,5			409,5	0,4%
▪ Belgique	310,5	500,0			810,5	0,9%
▪ Canada		584,5			584,5	0,6%
▪ Chypre		50,0			50,0	0,1%
▪ Espagne	807,9	990,2			1 798,1	2,0%
▪ Etats-Unis		4 810,5			4 810,5	5,2%
▪ Hongrie		85,0			85,0	0,1%
▪ Irlande		135,0			135,0	0,1%
▪ Islande		15,0			15,0	0,0%
▪ Italie	1 962,8	3 470,2			5 433,0	5,9%
▪ Japon		1 600,4			1 600,4	1,7%
▪ Pays-Bas	668,1	2 233,4			2 901,4	3,2%
▪ Pologne		356,3			356,3	0,4%
▪ Portugal	734,5	132,0			866,5	0,9%
▪ Slovaquie		204,5			204,5	0,2%
▪ Slovénie		198,9			198,9	0,2%
▪ Suisse		1 541,0			1 541,0	1,7%
▪ République Tchèque		13,2			13,2	0,0%
Total général	41 907,8	34 249,3	3 617,2	12 271,8	92 046,0	100%

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

(en M€)	Particuliers				Corporates		Total général		
	prêts détenus en direct		billets hypothécaires ⁽¹⁾		Nb	CRD	Nb	CRD	%
	Nb	CRD	Nb	CRD mobilisé					
Encours	464 412	27 796,8	139 835	8 861,2	1 460	861,8	605 707	37 519,7	100,0%
1. Catégories de créances									
▪ habitat	464 400	27 796,3	139 835	8 861,2	1 453	860,0	605 688	37 517,5	100,0%
▪ équipement	12	0,5	0	0,0	7	1,7	19	2,2	0,0%
2. Types de garanties									
▪ hypothécaire - usage habitat	215 912	15 767,6	62 544	3 689,0	1 130	725,2	279 586	20 181,7	53,8%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	243 500	11 856,5	53 970	3 610,7	323	134,9	297 793	15 602,1	41,6%
▪ caution Crédit-Logement	4 988	172,2	23 321	1 561,5			28 309	1 733,7	4,6%
▪ hypothécaire - usage commercial	12	0,5	0	0,0	7	1,7	19	2,2	0,0%
3. Age des prêts									
▪ moins d'un an	15 660	1 737,2	25 415	1 852,4			41 075	3 589,6	9,6%
▪ 1 à moins de 5 ans	155 884	12 403,9	70 094	5 184,4	16	103,2	225 994	17 691,6	47,2%
▪ 5 ans et plus	292 868	13 655,6	44 326	1 824,3	1 444	758,5	338 638	16 238,5	43,3%
4. Maturités résiduelles									
▪ moins d'un an	26 073	111,8	1 546	15,5	199	9,8	27 818	137,0	0,4%
▪ 1 à moins de 5 ans	85 584	1 126,2	7 440	107,9	519	117,2	93 543	1 351,2	3,6%
▪ 5 ans et plus	352 755	26 558,9	130 849	8 737,8	742	734,8	484 346	36 031,5	96,0%
	Taux		Taux CFF ⁽³⁾		Taux				
5. Remboursements anticipés									
▪ taux annuel observé en 2013	7,3%		5,8%		0,6%				
(en M€)	Particuliers		Corporates						
	Encours	Provisions	Encours	Provisions					
6. Créances douteuses									
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	395,1	0,0	82,6	0,0					
▪ autres hypothécaires	433,1	27,9	18,3	1,4					

⁽¹⁾ billets hypothécaires émis par le Crédit Foncier : encours des prêts hypothécaires aux particuliers mobilisés

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

⁽³⁾ remboursements anticipés observés sur le portefeuille de créances mobilisables du Crédit Foncier

En application du dispositif transitoire décidé par la Banque de France le 09/02/2012 , les créances hypothécaires résidentielles sont éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, elles s'élèvent à 26,2 Md€ en valeur nominale.

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

a) Particuliers

	CRD		Répartition par quotités										
	(M€)	%	≤ 40%	>40% ≤50%	>50% ≤60%	>60% ≤70%	>70% ≤80%	>80% ≤85%	>85% ≤90%	>90% ≤95%	>95% ≤100%	>100% ≤105%	>105%
Encours	36 657,9	100,0%	4 302,1 (11,7%)	2 290,1 (6,2%)	2 884,8 (7,9%)	4 406,3 (12,0%)	12 674,7 (34,6%)	2 780,0 (7,6%)	2 039,2 (5,6%)	2 801,4 (7,6%)	1 785,6 (4,9%)	432,9 (1,2%)	260,8 (0,7%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	170,4	0,5%	160,3	3,5	1,3	0,8	0,5	0,5	0,3	0,1	0,2	0,2	2,6
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	15 296,8	41,7%	1 517,3	869,7	1 116,2	1 477,6	2 239,9	1 389,9	1 709,1	2 679,7	1 721,7	398,7	177,0
▪ hypothécaire	19 457,1	53,1%	2 304,1	1 264,5	1 581,7	2 680,1	9 675,6	1 383,9	318,9	106,3	44,8	20,1	77,2
▪ caution Crédit-Logement	1 733,7	4,7%	320,4	152,4	185,6	247,8	758,8	5,7	10,9	15,3	18,9	13,9	4,0
2. Motif													
▪ accession	28 991,7	79,1%	3 666,9	1 768,6	2 212,2	3 144,4	8 608,1	2 497,1	1 944,5	2 755,5	1 756,4	412,4	225,6
▪ locatif	7 666,2	20,9%	635,2	521,6	672,6	1 261,9	4 066,6	282,9	94,7	46,0	29,2	20,5	35,2
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	7 412,6	20,2%	833,3	532,7	709,1	1 260,5	3 051,7	411,6	228,0	161,4	126,8	49,8	47,6
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	1 748,3	4,8%	339,8	302,7	300,1	203,9	314,7	81,1	49,0	53,2	64,3	26,3	13,2
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	27 497,0	75,0%	3 129,0	1 454,7	1 875,6	2 941,9	9 308,3	2 287,3	1 762,2	2 586,8	1 594,5	356,8	199,9
4. Défauts													
▪ impayés > 3 mois	270,0	0,7%	20,6	13,2	17,8	25,7	78,0	56,2	14,6	15,7	16,5	6,9	4,7
▪ surendettement - Neiertz	138,8	0,4%	18,8	7,8	11,2	17,0	32,3	14,1	11,0	8,6	7,6	3,3	7,1
▪ recouvrement judiciaire	419,8	1,1%	69,2	18,4	25,2	39,9	76,4	42,9	33,0	22,6	19,3	15,2	57,8

Quotité moyenne :

69,3%

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

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

NOTA : l'encours des prêts hypothécaires comprend la fraction non éligible au refinancement par des ressources privilégiées, c'est à dire la fraction du prêt dépassant la limite réglementaire (rappel : la quotité réglementaire est fixée à 100% pour les prêts avec garantie FGAS et à 80% pour les autres prêts à l'habitat) ; l'encours total en dépassement au 30 juin 2013 est de l'ordre de 217 M €.

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

a) Particuliers (suite)

	CRD		Répartition par quotités										
	(M€)	%	≤ 40%	>40% ≤50%	>50% ≤60%	>60% ≤70%	>70% ≤80%	>80% ≤85%	>85% ≤90%	>90% ≤95%	>95% ≤100%	>100% ≤105%	>105%
5. Localisation géographique													
France	36 274,5	99,0%	4 238,6	2 252,6	2 835,9	4 351,2	12 546,6	2 776,8	2 036,2	2 797,3	1 782,9	428,8	227,7
▪ Alsace	472,6	1,3%	44,9	25,0	33,4	55,4	164,5	47,4	32,8	44,0	20,9	2,2	2,0
▪ Aquitaine	2 344,8	6,4%	264,2	145,0	194,6	312,3	822,2	168,3	105,8	157,2	143,1	24,2	8,1
▪ Auvergne	360,1	1,0%	42,5	19,0	27,6	38,0	106,1	26,8	23,7	37,4	30,3	5,7	3,0
▪ Basse-Normandie	588,9	1,6%	51,9	32,1	44,0	53,0	160,1	51,1	33,3	67,8	82,9	10,0	2,6
▪ Bourgogne	765,0	2,1%	67,0	37,9	51,8	75,8	213,8	89,8	48,1	84,6	80,6	13,8	1,8
▪ Bretagne	1 301,6	3,6%	144,8	71,7	95,4	135,4	413,8	117,9	71,9	115,8	112,6	19,4	3,0
▪ Centre	1 143,2	3,1%	98,0	53,4	61,0	78,9	278,0	176,3	81,9	106,3	142,7	54,7	12,0
▪ Champagne-Ardenne	452,6	1,2%	25,8	12,7	20,3	34,1	117,7	57,0	36,7	72,9	57,0	13,4	5,0
▪ Corse	92,9	0,3%	14,3	5,4	7,8	13,7	23,1	7,5	7,1	7,0	6,2	0,6	0,4
▪ Franche-Comté	445,9	1,2%	44,0	21,7	34,0	49,1	127,5	41,5	34,6	59,3	27,8	3,5	2,8
▪ Haute-Normandie	1 308,1	3,6%	139,6	82,4	106,3	120,3	364,0	138,7	85,7	141,2	111,8	14,0	4,2
▪ Ile-de-France	9 309,5	25,4%	1 228,8	679,6	836,8	1 313,0	3 657,8	550,8	379,4	519,1	105,1	9,8	29,5
▪ Languedoc-Roussillon	1 990,6	5,4%	236,9	134,1	164,7	251,4	727,7	118,9	129,0	160,1	57,8	3,9	6,1
▪ Limousin	257,4	0,7%	24,3	14,9	21,2	23,1	83,3	21,6	15,1	25,1	21,5	5,0	2,2
▪ Lorraine	870,7	2,4%	70,6	31,7	47,0	79,7	225,6	102,2	82,1	98,9	67,5	34,1	31,3
▪ Midi-Pyrénées	2 066,6	5,6%	230,2	140,5	156,2	311,6	848,5	89,3	99,5	116,5	65,8	3,5	5,0
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 618,4	4,4%	147,1	80,9	106,3	174,5	520,7	128,1	146,5	209,5	75,9	20,9	8,1
▪ Outre mer	405,0	1,1%	28,5	9,8	18,3	45,4	287,9	3,6	1,8	2,4	4,0	0,1	3,1
▪ Pays de la Loire	1 745,5	4,8%	161,2	66,1	89,0	150,7	415,5	133,7	155,9	174,6	236,9	101,9	60,0
▪ Picardie	1 570,4	4,3%	103,7	59,2	74,6	115,8	449,1	270,3	118,5	200,4	132,1	37,9	9,0
▪ Poitou-Charentes	676,1	1,8%	68,0	36,3	54,4	72,2	169,2	56,6	47,1	53,6	68,9	35,7	14,0
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	3 514,9	9,6%	597,5	280,1	325,9	477,6	1 325,4	163,1	144,5	151,1	38,2	2,4	9,1
▪ Rhône-Alpes	2 973,7	8,1%	404,8	212,9	265,4	370,3	1 045,4	216,3	155,2	192,5	93,4	12,0	5,6
Pays-Bas	72,9	0,2%	3,9	4,1	6,1	3,9	4,4	3,3	3,0	4,1	2,7	4,1	33,1
Belgique	310,5	0,8%	59,6	33,4	42,7	51,2	123,6						

III. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

b) Corporates

	CRD		Répartition par quotités										
	(M€)	%	≤ 40%	>40% ≤50%	>50% ≤60%	>60% ≤70%	>70% ≤80%	>80% ≤85%	>85% ≤90%	>90% ≤95%	>95% ≤100%	>100% ≤105%	>105%
Encours	861,8	100,0%	612,7 (71,1%)	216,0 (25,1%)	13,3 (1,5%)	5,1 (0,6%)	0,8 (0,1%)	0,1 (0,0%)	5,2 (0,6%)	1,8 (0,2%)	0,0 (0,0%)	6,9 (0,8%)	0,0 (0,0%)
dont :													
1. Motif													
▪ immobilier social	757,9	87,9%	595,3	135,4	12,3	5,1	0,2	0,1	5,2	0,0		4,3	
▪ autre	103,9	12,1%	17,4	80,6	1,0	0,0	0,6	0,0	0,0	1,7		2,6	
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	396,3	46,0%	299,7	86,9	5,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0		4,3	
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	0,1	0,0%	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	465,4	54,0%	313,0	129,1	8,1	4,9	0,8	0,1	5,2	1,8		2,6	

Quotité moyenne :

34,2%

NOTA : l'encours des prêts hypothécaires comprend la fraction non éligible au refinancement par des ressources privilégiées, c'est-à-dire la fraction du prêt dépassant la limite réglementaire (rappel : la quotité réglementaire est fixée à 60 % pour les prêts aux professionnels).

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES - hors parts de titrisation

a) Répartition des encours par pays et type d'entité publique (avant swaps de devises)

(en M€)	Pays	Souverain	Garantie d'Etat	Collectivité locale	Garantie collectivité locale	Etabl. public	Total	%
	France	601,2	9,6	8 620,7	1 982,9	4 755,1	15 969,5	54,1%
	Allemagne		950,3				950,3	3,2%
	Autriche				409,5		409,5	1,4%
	Belgique			100,0	250,0	150,0	500,0	1,7%
	Canada			191,6	392,9		584,5	2,0%
	Chypre	50,0					50,0	0,2%
	Espagne		72,1	793,1	125,0		990,2	3,4%
	Etats-Unis		42,2	2 248,0			2 290,2	7,8%
	Hongrie	35,0	50,0				85,0	0,3%
	Irlande	135,0					135,0	0,5%
	Islande		15,0				15,0	0,1%
	Italie	1 624,9	11,9	1 833,3			3 470,2	11,8%
	Japon			538,5		1 061,9	1 600,4	5,4%
	Pays-Bas		10,0				10,0	0,0%
	Pologne	356,3					356,3	1,2%
	Portugal		65,0	29,0		38,0	132,0	0,4%
	Slovaquie	204,5					204,5	0,7%
	Slovénie	198,9					198,9	0,7%
	Suisse			356,6	1 013,1	171,3	1 541,0	5,2%
	Tchéquie	13,2					13,2	0,0%
	Total général	3 219,0	1 226,1	14 710,8	4 173,5	6 176,3	29 505,7	100%

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

12,2 Md€

IV. EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES - hors parts de titrisation

b) Répartition des encours France par région

Région	Encours (M€)	%
▪ Alsace	279,3	1,7%
▪ Aquitaine	512,9	3,2%
▪ Auvergne	241,7	1,5%
▪ Basse-Normandie	284,1	1,8%
▪ Bourgogne	330,9	2,1%
▪ Bretagne	287,0	1,8%
▪ Centre	791,9	5,0%
▪ Champagne-Ardenne	491,0	3,1%
▪ Corse	33,4	0,2%
▪ Franche-Comté	439,2	2,8%
▪ Haute-Normandie	493,6	3,1%
▪ Ile-de-France	3 208,6	20,1%
▪ Languedoc-Roussillon	966,4	6,1%
▪ Limousin	125,6	0,8%
▪ Lorraine	765,5	4,8%
▪ Midi-Pyrénées	448,6	2,8%
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 576,7	9,9%
▪ Pays de la Loire	820,2	5,1%
▪ Picardie	311,0	1,9%
▪ Poitou-Charentes	321,6	2,0%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	1 639,0	10,3%
▪ Rhône-Alpes	1 585,1	9,9%
▪ Dom-Tom	16,0	0,1%
Total général	15 969,5	100,0%

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

a) Répartition des encours par pays et nature

(en M€)	RMBS		ABS secteur public		Total général
	Pays	RMBS externe	RMBS garantis par NHG	Student Loans	
▪ Allemagne		287,6			287,6
▪ Espagne		807,9			807,9
▪ Etats-Unis				2 520,3 ⁽¹⁾	2 520,3
▪ Italie		1 962,8			1 962,8
▪ Pays-Bas		595,2	2 223,4 ⁽²⁾		2 818,6
▪ Portugal		734,5			734,5
Total général		4 388,1	2 223,4	2 520,3	4 743,6

⁽¹⁾ prêts étudiants garantis par l'Etat américain

⁽²⁾ prêts résidentiels hypothécaires avec garantie de l'Etat néerlandais (garantie NHG, équivalent du FGAS français)

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

4,3 Md€

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de Titrisation classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 juin 2013

Nature	Libellé	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	HOLLAND HOMES 3 PARTS A 2083	2005	213,8	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	EMAC NL 2005 III BV	2005	175,6	Pays-Bas	A	Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	FCC E-MAC NL 2007-III CLASS A2	2007	205,8	Pays-Bas	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	SLM Student Loan Trust 2004-8 parts A6	2004	410,4	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	Nelnet Student Loan Trust 2006-1 part	2006	420,5	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	Nelnet Student Loan Trust 2006-2 part	2006	26,6	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	Pearl mbs 1 part a	2006	936,0	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	SLM Student Loan Trust 2004-5X parts	2004	47,6	Etats-Unis	AA	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	SLM Student Loan Trust 2006-6 parts A4	2006	372,0	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	SLM Student Loan Trust 2005-9 parts	2005	244,7	Etats-Unis	AA+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	SLM Student Loan Trust 2006-4 parts A6	2006	872,6	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	SLM Student Loan Trust 2004-2 parts A6	2004	15,9	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit - note bâloise AAA			3 941,5						

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de Titrisation classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 juin 2013

Nature	Libellé	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
Secteur Public	Holland Homes Oranje part a	2006	369,4	Pays-Bas		Aa2	AAA	AA	1
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 1 ^{er} échelon de qualité de crédit - note bâloise de AA+ à AA- avec au moins une note AAA ou Aaa			369,4						

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de Titrisation classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 juin 2013

Nature	Libellé	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	Apulia Finance 2 part a	2003	6,8	Italie	AA+		AA+	AA+	1
RMBS	Berica 6 parts a2	2006	92,5	Italie	AA+	Baa1	AA+	AA+	1
RMBS	CR Firenze Mutui part a2	2002	10,0	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
RMBS	Cordusio RMBS series 2007	2007	425,0	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
RMBS	F-E Mortgages 2005 part a	2005	27,4	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
RMBS	Cordusio Rmbs 3 part a2	2006	9,7	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
RMBS	Capital Mortgage series 2007-1	2007	629,8	Italie	AA+	Baa1	AA	AA	1
RMBS	AyT Génova Hipotecario VII a2	2005	162,4	Espagne	AA-	Baa2	AA-	AA-	1
RMBS	AyT Génova Hipotecario IV	2004	123,9	Espagne	AA-	Baa2	AA-	AA-	1
RMBS	Bancaja 5 parts a	2003	178,9	Espagne	AA-	Baa1	AA-	AA-	1
RMBS	Bancaja 6 part a2	2003	36,6	Espagne	AA-	A3	AA-	AA-	1
RMBS	E-Mac DE 2005-I b.v part a	2005	67,6	Allemagne	AA-	Baa1	AA	AA-	1
RMBS	Tda Cajamar 2 part a2	2005	19,5	Espagne	AA-		AA-	AA-	1
RMBS	BP Mortgages series 2007-1	2007	29,2	Italie	AA-	A2	AA+	AA-	1
RMBS	Intra Mortgage Finance 1 part a	2002	6,9	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
Secteur Public	E-Mac NL 2007-NHG II part a	2007	477,6	Pays-Bas		Aa3		AA-	1
SOUS - TOTAL des autres parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit			2 303,7						



**COMPAGNIE DE
FINANCEMENT
FONCIER**

UNE FILIALE DU CRÉDIT FONCIER

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de Titrisation classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 juin 2013

Nature	Libellé	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	E-Mac DE 2006-II b.v part a2	2006	220,0	Allemagne	A+	Baa1	A+	A+	2
RMBS	Sestante Finance series 3 part a	2005	109,6	Italie	A	A3	AA	A	2
RMBS	Sestante Finance series 1 part a1	2003	96,3	Italie	A+	A2	AA+	A+	2
RMBS	Sestante Finance series 2 part a	2004	80,6	Italie	A+	A2	AA+	A+	2
RMBS	Vela ABS parts a	2006	87,6	Italie	AA+	A2		A	2
RMBS	Vela Home series 4 part a2	2006	307,4	Italie	AA+	A2		A	2
RMBS	Marche Mutui 2 part a2	2006	44,1	Italie	A+	A2		A	2
RMBS	Tda Cajamar 2 part a3	2005	200,0	Espagne	A		AA-	A	2
RMBS	Bancaja 8 part a	2005	14,3	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	Im Pastor 2 part a	2004	24,9	Espagne	AA-	A3		A-	2
RMBS	Tda Pastor 1 part a2	2003	47,5	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	Douro Mortgage n°1 part a	2005	90,1	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
RMBS	Douro Mortgages n°3 part a	2007	162,1	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
RMBS	Lusitano Mortgages 2 part a	2003	28,7	Portugal	A-	Baa3	A	A-	2
RMBS	Lusitano Mortgages 3 part a	2004	215,9	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
RMBS	Lusitano Mortgages 6 part a	2007	237,6	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
Secteur Public	E-Mac NL 2006 NHG I part a	2006	440,3	Pays-Bas		A1		A+	2
Secteur Public	SLM Student Loan Trust 2004-10	2004	110,0	Etats-Unis	A	A1	AAA	A+	2
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 2^{ième} échelon de qualité de crédit			2 517,1						



V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

c) Synthèse des parts de Titrisation classées par échelon de qualité de crédit

Echelon de qualité de crédit	RMBS	ABS PUBLIC	TOTAL en M€	en % du total du portefeuille	en % du total du bilan
1^{er} échelon de qualité de crédit	2 421,3	4 193,3	6 614,6	72,4%	7,2%
• dont parts bénéficiant d'une note bâloise AAA	595,2	3 346,3	3 941,5	43,2%	4,3%
• dont parts bénéficiant d'une note bâloise de AA+ à AA- avec au moins une note AAA ou Aaa	0,0	369,4	369,4	4,0%	0,4%
• dont autres parts du 1 ^{er} échelon	1 826,1	477,6	2 303,7	25,2%	2,5%
2^{ème} échelon de qualité de crédit	1 966,8	550,3	2 517,1	27,6%	2,7%
TOTAL	4 388,1	4 743,6	9 131,7	100,0%	9,9%

VI. VALEURS DE REMPLACEMENT

	Montant net (M€)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Créances à moins de 100 jours sur des établissements de crédit de la Communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit à court terme - dont intégralement garanties par un portefeuille de créances 	12 246,0 8 181,6
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Autres : titres à plus de 100 jours émis par des établissements de crédit bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit à long terme 	25,8
TOTAL VALEURS DE REMPLACEMENT	12 271,8

Montant des titres, sommes et valeurs reçues en garantie des opérations de couverture :

3 Md€

VII. PASSIFS PRIVILEGES

a) Répartition des encours d'obligations foncières par devise et maturité avant swaps de devises

(en M€)	EURO	Dollar US	Franc Suisse	Livre GB	Yen	Dollar Australien	Dollar Canadien	Couronne Norvégienne	TOTAL
Maturités	EUR	USD	CHF	GBP	JPY	AUD	CAD	NOK	
▪ ≤ 1 an	6 269,5	1 597,9	506,6	350,0	-	-	-	-	8 723,9
▪ > 1 et ≤ 5 ans	26 551,7	1 378,1	2 107,3	58,3	327,7	705,7	386,5	-	31 515,2
▪ > 5 et ≤ 10 ans	17 260,6	-	1 657,5	-	92,7	-	-	323,4	19 334,3
▪ > 10 ans	14 690,2	406,9	385,0	641,6	7,7	-	-	202,9	16 334,4
TOTAL en M€	64 772,0	3 382,8	4 656,3	1 049,9	428,2	705,7	386,5	526,3	75 907,8

Parité devise contre 1 € (cours au 30/06/2013)	1,3080	1,2338	0,8572	129,3900	1,4171	1,3714	7,8845
---	---------------	---------------	---------------	-----------------	---------------	---------------	---------------

Durée de vie moyenne : **7,2 ans**

VII. PASSIFS PRIVILEGES (suite)

b) Liste des principaux emprunts (> 1 milliard d'euros ou dollars américains)

Emprunts	Code ISIN	Date d'échéance	Encours (en millions dans la devise)
Emprunts en euros			41 247
▪ CFF 4.25% janvier 2014	FR0010039149	29/01/2014	3 520
▪ CFF 4.375% Nov. 2014	FR0010541946	19/11/2014	1 100
▪ CFF 6.125% février 2015	FR0000499113	23/02/2015	1 500
▪ CFF 2.625% avril 2015	FR0010885871	16/04/2015	1 600
▪ CFF 4.75% juin 2015	FR0010489831	25/06/2015	1 325
▪ CFF 2.25% août 2015	FR0011201995	21/08/2015	2 250
▪ CFF 2,875% janvier 2016	FR0010989152	14/01/2016	1 550
▪ CFF 3.375% janvier 2016	FR0010271148	18/01/2016	2 724
▪ CFF 3.75% janvier 2017	FR0010157297	24/01/2017	2 803
▪ CFF 4.625% sept. 2017	FR0010532762	23/09/2017	2 148
▪ CFF 4.125% octobre 2017	FR0010422618	25/10/2017	2 015
▪ CFF 4.50% mai 2018	FR0000474652	16/05/2018	2 955
▪ CFF 4.375% avril 2019	FR0010464321	25/04/2019	2 682
▪ CFF 3.50% novembre 2020	FR0010960070	05/11/2020	1 400
▪ CFF 4.375% avril 2021	FR0011035575	15/04/2021	1 000
▪ CFF 4.875% mai 2021	FR0010758599	25/05/2021	3 065
▪ CFF 5.75% octobre 2021	FR0000487225	04/10/2021	1 151
▪ CFF 4.25% janvier 2022	FR0011181171	19/01/2022	1 000
▪ CFF2.375% novembre 2022	FR0011356997	21/11/2022	1 750
▪ CFF 4% octobre 2025	FR0010913749	24/10/2025	2 630
▪ CFF 3.875% avril 2055	FR0010292169	25/04/2055	1 079
Emprunts en dollars US			3 268
▪ CFF 2.25% mars 2014	XS0602335191 / US20428AAE91	07/03/2014	1 500
▪ CFF 2.5% septembre 2015	XS0542722862 / US20428AAC36	16/09/2015	1 000
▪ CFF 5,625% juin 2017	FR0010485185	19/06/2017	768

VIII. PASSIFS NON PRIVILÉGIÉS

a) Principales dettes à long terme

	Date d'échéance	Type remboursement	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 9,31 Md€)			
▪ dont emprunts	30/10/2057	Amortissable	1 503
Passifs subordonnés (encours total 3,76 Md€)			
▪ dont Titres Subordonnés Remboursables (TSR)	30/12/2043	In fine	2 100
▪ dont Titres Super Subordonnés (TSS)	indéterminée	In fine	1 350

b) Fonds propres et ratios de solvabilité

	Encours (M€)
Fonds propres de base	2 680
▪ dont Titres Super Subordonnés (TSS)	938
Fonds propres complémentaires	1 752
▪ dont Titres Super Subordonnés (TSS)	412
▪ dont Titres Subordonnés Remboursables (TSR)	1 340
Total Fonds propres	4 432
Ratio de solvabilité Tiers one	15,1%
Ratio de solvabilité	25,0%



IX. DUREES DE VIE

a) Actifs

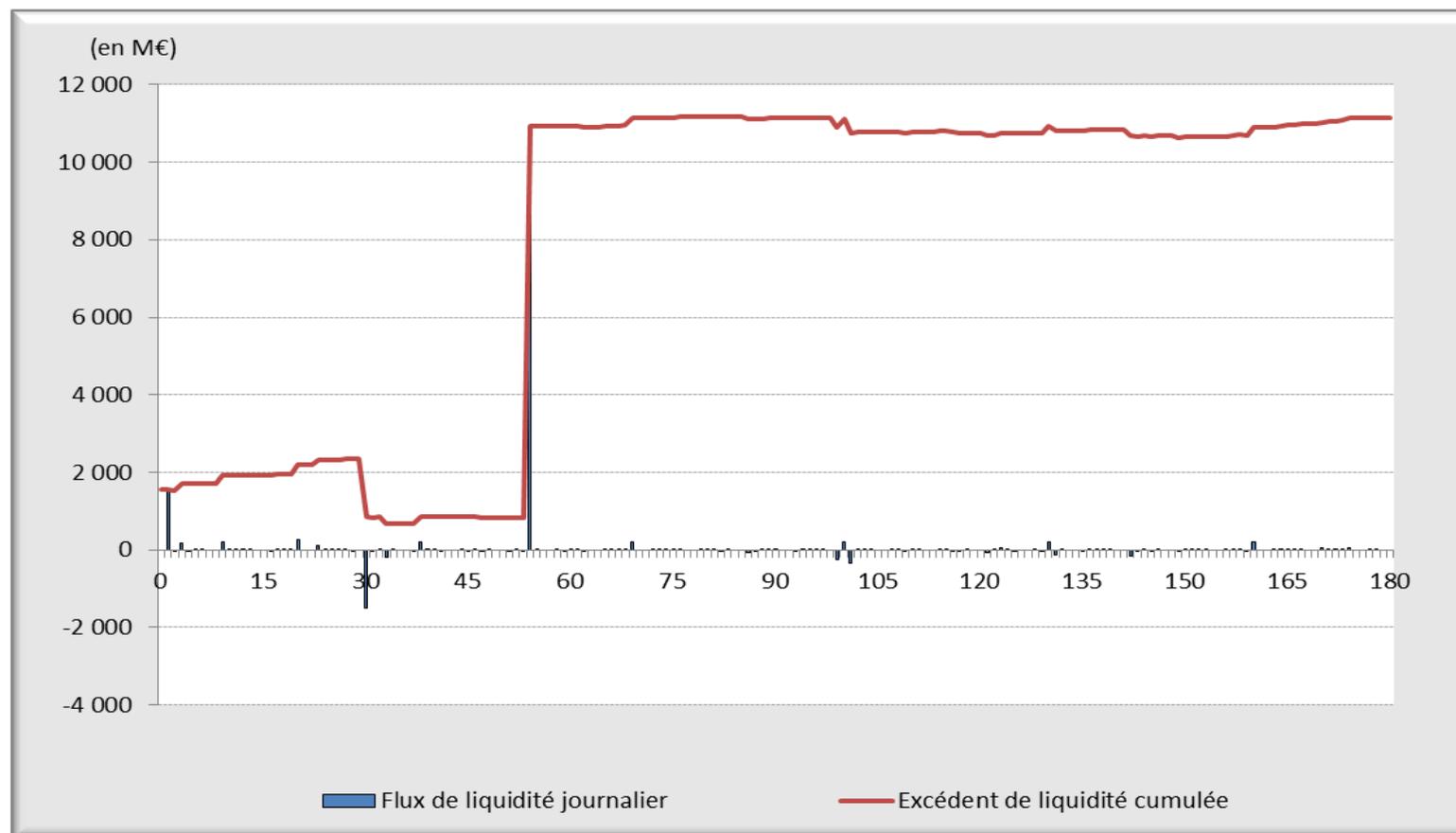
	Prêts hypothécaires	RMBS	Personnes publiques	ABS publics	Valeurs de remplacement	Ensemble des actifs (*)
Encours (M€)	37 519,7	4 388,1	29 505,7	4 743,6	12 271,8	88 428,8
Durée de vie moyenne (années)	8,5	8,8	10,6	11,4	0,2	8,2
Duration (années)	6,8	7,9	8,9	10,5	0,2	6,7

b) Passifs

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	75 907,8	88 058,9
Durée de vie moyenne (années)	7,2	8,9
Duration (années)	6,6	7,3

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

X. LIQUIDITÉ À 180 JOURS EN SITUATION EXTINCTIVE



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

42,7 Md€



XI. POSITION DE TAUX : IMPASSES DE TAUX EXPRIMÉES EN % DU BILAN COURANT

Période d'observation des impasses	Limites internes de la Compagnie de Financement Foncier	Impasses observées à la date d'arrêté		
		Moyenne des valeurs absolues	Maximale	Minimale
▪ ≤ 2 ans	2 %	0,5%	0,9%	0,0%
▪ >2 et ≤ 5 ans	3 %	1,1%	2,4%	0,6%
▪ > 5 et ≤ 10 ans	5 %	2,2%	3,6%	1,0%