



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 qui ne serait pas contenue dans ladite notice d'offre publiée par la Compagnie dans le cadre de cette offre. Toute notice d'offre émise dans le cadre d'une offre d'obligations foncières pourrait contenir des informations différentes de celles contenues dans ce document. Les investisseurs potentiels devront effectuer leurs propres diligences et leur propre évaluation de la condition financière et commerciale de la Compagnie et de la nature des obligations foncières et devront consulter leurs propres conseils juridiques, financiers ou autres avant de prendre une décision d'investissement relative aux obligations foncières de la Compagnie.

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

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



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 hypothécaires et publiques
- VI. Valeurs de remplacement
- VII. Passifs privilégiés
- VIII. Passifs non privilégiés
- IX. Durées de vie
- X. Liquidité à 180 jours
- XI. Position de taux

I - BILAN SIMPLIFIÉ (ENCOURS DE GESTION RAPPROCHÉS DES ENCOURS COMPTABLES)

ACTIF		PASSIF	
	Encours (Md€)		Encours (Md€)
Actifs hypothécaires	47,12	Passifs privilégiés	90,25
prêts hypothécaires secteur aidé	0,41	dont obligations foncières	87,71
prêts hypothécaires avec garantie publique (FGAS, NHG)	13,16	Passifs chirographaires	11,06
autres prêts hypothécaires	24,46	dont mises en pension et refinancement BCE	1,60
parts de titrisation RMBS	9,09	Passifs subordonnés	4,00
Expositions sur personnes publiques	42,92	dont titres subordonnés remboursables (TSR)	2,10
prêts à, ou garantis par, des personnes publiques	35,69	dont titres super subordonnés (TSS)	1,35
parts de titrisation du secteur public	7,23	Fonds propres	1,79
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur dérivés, ICNE sur prêts)	2,91		
Valeurs de remplacement	14,14		
trésorerie court terme sans garantie	0,14		
trésorerie court terme avec garantie	14,00		
TOTAL ACTIF	107,10	TOTAL PASSIF	107,10

Surdimensionnement économique (passif non privilégié retraité des opérations de mises en pension en % du passif privilégié) : **16,9%**

Les actifs éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne s'élèvent à 51,8 Md€ en valeur nominale.

II – RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ACTIFS (ENCOURS AVANT SWAPS DE DEVISES)

(en M€)

Pays	Actifs Hypothécaires	Actifs Publics	Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur dérivés et prêts,...)	Valeurs de remplacement	Total	%
▪ France		19.859,4 ⁽¹⁾	2.913,6	14.143,6	74.507,9	69,6%
▪ Allemagne	292,7	1.200,8			1.493,5	1,4%
▪ Autriche		419,8			419,8	0,4%
▪ Belgique	361,9	684,3			1.046,2	1,0%
▪ Canada		683,7			683,7	0,6%
▪ Chypre		50,9			50,9	0,0%
▪ Espagne	4.259,5	1.016,4			5.275,9	4,9%
▪ Etats-Unis		6.581,6			6.581,6	6,1%
▪ Hongrie		87,9			87,9	0,1%
▪ Irlande		137,2			137,2	0,1%
▪ Islande		15,0			15,0	0,0%
▪ Italie	2.926,2	3.648,7			6.574,9	6,1%
▪ Japon		2.093,8			2.093,8	2,0%
▪ Pays-Bas	900,0	3.518,8			4.418,8	4,1%
▪ Pologne		461,5			461,5	0,4%
▪ Portugal	792,2	135,4			927,6	0,9%
▪ Slovaquie		250,3			250,3	0,2%
▪ Slovénie		236,6			236,6	0,2%
▪ Suisse		1.660,0			1.660,0	1,5%
▪ Tchéquie		176,9			176,9	0,2%
Total général	9.532,5	42.919,0	2.913,6	14.143,6	107.100,0	100%

⁽¹⁾ dont 4.001,4 M€ de placements court terme auprès de la Banque de France.

III - PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

(en M€)	Particuliers				Corporates		Total général		
	prêts détenus en direct		billets hypothécaires ⁽¹⁾		Nb	CRD	Nb	CRD	%
Encours	501.426	27.123,8	216.133	10.053,8	1.734	852,0	719.293	38.029,6	
<i>dont :</i>									
1. Catégories de créances									
▪ habitat	501.414	27.123,2	216.133	10.053,8	1.724	849,0	719.271	38.026,0	100,0%
▪ équipement	12	0,6			10	3,0	22	3,6	0,0%
2. Types de garanties									
▪ hypothécaire - usage habitat	276.277	16.589,7	101.951	5.026,5	1.724	849,0	379.952	22.465,1	59,1%
▪ hypothécaire et garantie publique ⁽²⁾	207.868	10.234,0	51.583	2.924,9			259.451	13.158,9	34,6%
▪ caution Crédit-Logement	17.269	299,6	62.599	2.102,4			79.868	2.402,0	6,3%
▪ hypothécaire - usage commercial	12	0,6			10	3,0	22	3,6	0,0%
3. Age des prêts									
▪ moins d'un an	21.702	1.960,7	31.236	1.919,8	1	0,6	52.939	3.881,1	10,2%
▪ 1 à moins de 5 ans	137.262	11.836,4	114.396	6.459,0	84	33,2	251.742	18.328,5	48,2%
▪ 5 ans et plus	342.462	13.326,7	70.501	1.675,1	1.649	818,1	414.612	15.819,9	41,6%
4. Maturités résiduelles									
▪ moins d'un an	25.877	96,4	2.714	12,1	173	12,8	28.764	121,3	0,3%
▪ 1 à moins de 5 ans	105.531	1.265,3	21.842	229,4	568	95,7	127.941	1.590,4	4,2%
▪ 5 ans et plus	370.018	25.762,1	191.577	9.812,5	993	743,5	562.588	36.318,1	95,5%
	Taux		Taux CFF ⁽³⁾		Taux				
5. Remboursements anticipés									
▪ taux annuel observé en 2012	4,6%		4,5%		0,5%				
	Particuliers				Corporates				
(en M€)	Encours		Provisions		Encours	Provisions			
6. Créances douteuses									
	670,2		25,4		94,4	1,8			

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

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

⁽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 9/02/2012, les créances hypothécaires résidentielles sont éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne, elles s'élèvent à 26,4 Md€ en valeur nominale.

III - PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

III.a - Particuliers

	CRD (M€)	%	Répartition par quotités										
			≤ 40%	>40% - ≤50%	>50% - ≤60%	>60% - ≤70%	>70% - ≤80%	>80% - ≤85%	>85% - ≤90%	>90% - ≤95%	>95% - ≤100%	>100% - ≤105%	>105%
Encours	37.177,6		5.461,0	2.328,4	2.996,3	3.743,2	15.457,3	1.949,8	1.649,6	2.087,7	1.277,6	118,0	108,7
<i>dont :</i>			(14,7%)	(6,3%)	(8,1%)	(10,1%)	(41,6%)	(5,2%)	(4,4%)	(5,6%)	(3,4%)	(0,3%)	(0,3%)
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	414,2	1,1%	288,5	25,7	84,9	2,0	1,5	0,6	0,4	0,3	0,2	1,8	8,2
▪ hypothécaire et garantie publique ⁽²⁾	13.158,9	35,4%	1.521,8	850,4	1.123,0	1.390,4	2.206,2	1.213,5	1.428,4	2.007,9	1.245,5	103,7	68,1
▪ hypothécaire	21.202,5	57,0%	2.689,2	1.296,4	1.606,5	2.118,7	12.421,1	728,3	214,2	69,2	20,0	8,1	30,8
▪ caution Crédit-Logement	2.402,0	6,5%	961,5	155,8	181,9	232,0	828,5	7,4	6,7	10,3	11,9	4,4	1,6
2. Motif													
▪ accession	28.377,1	76,3%	4.723,0	1.755,2	2.233,5	2.750,9	10.072,1	1.748,3	1.578,8	2.055,2	1.259,1	110,6	90,3
▪ locatif	8.800,5	23,7%	738,0	573,2	762,9	992,2	5.385,2	201,5	70,7	32,5	18,5	7,5	18,4
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	8.146,9	21,9%	746,2	466,5	658,1	995,3	4.208,1	407,9	246,4	188,3	168,7	31,8	29,7
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	2.070,7	5,6%	332,3	330,3	384,5	252,1	460,7	63,1	55,4	61,8	112,9	9,3	8,3
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	26.960,0	72,5%	4.382,5	1.531,6	1.953,7	2.495,8	10.788,5	1.478,8	1.347,7	1.837,7	996,0	76,9	70,8
4. Défauts													
▪ impayés > 3 mois	246,4	0,7%	23,8	13,4	20,0	26,1	75,2	43,9	17,7	10,2	10,1	3,7	2,4
▪ surendettement - Neiertz	88,0	0,2%	16,0	7,3	8,1	13,4	16,4	8,9	4,9	4,8	2,7	2,2	3,4
▪ recouvrement judiciaire	340,0	0,9%	61,2	18,4	25,7	38,3	67,5	32,4	24,3	19,5	12,7	5,9	34,2

Quotité moyenne : 66,9%

⁽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 est estimé à 127 M€ au 30 juin 2012, au même niveau que celui de décembre 2011.

III - PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

III.a - Particuliers (suite)

	CRD (M€)	%	Répartition par quotités											
			≤ 40%	>40% - ≤50%	>50% - ≤60%	>60% - ≤70%	>70% - ≤80%	>80% - ≤85%	>85% - ≤90%	>90% - ≤95%	>95% - ≤100%	>100% - ≤105%	>105%	
5. Localisation géographique														
France	36.739,4	98,8%	5.395,1	2.284,6	2.944,7	3.680,2	15.291,6	1.945,5	1.645,7	2.083,5	1.271,4	111,7	85,4	
▪ Alsace	480,6	1,3%	63,0	23,5	37,0	51,5	205,6	32,7	25,0	26,0	14,2	0,9	1,2	
▪ Aquitaine	2.428,5	6,5%	342,0	149,0	209,0	268,7	1.035,6	95,6	91,3	145,1	86,1	2,2	3,9	
▪ Auvergne	397,0	1,1%	70,8	17,7	26,4	38,1	135,0	24,0	25,3	32,5	22,4	3,2	1,5	
▪ Basse-Normandie	596,3	1,6%	73,5	31,3	45,2	53,8	207,9	31,2	32,2	70,3	48,2	1,5	1,2	
▪ Bourgogne	784,5	2,1%	92,8	37,3	58,9	71,0	304,9	44,8	41,5	68,7	61,2	2,5	0,9	
▪ Bretagne	1.386,1	3,7%	204,4	77,5	101,7	133,9	539,3	87,9	64,3	110,7	63,5	1,9	1,2	
▪ Centre	1.197,5	3,2%	133,8	55,3	71,4	79,5	414,1	105,9	78,4	88,2	151,5	13,7	5,5	
▪ Champagne-Ardenne	426,4	1,1%	44,0	11,3	16,9	31,1	151,2	32,5	26,5	50,9	49,6	7,7	4,8	
▪ Corse	107,7	0,3%	22,2	6,4	9,5	12,3	27,3	8,8	8,6	6,9	4,0	0,5	1,2	
▪ Franche-Comté	437,4	1,2%	60,8	22,8	34,5	49,2	159,4	25,5	32,8	41,7	8,9	0,4	1,5	
▪ Haute-Normandie	1.285,8	3,5%	159,8	86,2	118,3	120,1	463,2	94,0	71,8	110,7	58,9	1,9	0,8	
▪ Ile-de-France	9.101,2	24,5%	1.477,7	682,2	817,6	1.040,6	4.106,5	402,9	257,1	254,4	48,0	2,3	11,8	
▪ Languedoc-Roussillon	2.050,6	5,5%	303,7	128,9	163,5	221,6	853,1	101,8	105,2	121,6	43,2	2,7	5,3	
▪ Limousin	267,8	0,7%	36,0	15,1	22,0	22,8	97,5	19,3	16,6	18,7	16,1	2,3	1,4	
▪ Lorraine	874,8	2,4%	106,7	32,7	46,0	78,4	320,3	81,7	51,1	67,4	62,6	15,8	12,2	
▪ Midi-Pyrénées	2.192,1	5,9%	285,3	147,5	160,9	211,0	1.043,7	91,1	87,2	99,3	56,0	4,6	5,6	
▪ Nord-Pas-de-Calais	1.590,6	4,3%	201,3	75,8	108,6	146,3	640,4	86,5	124,8	162,0	40,0	3,1	1,8	
▪ Outre mer	636,5	1,7%	50,7	10,6	94,6	34,2	433,1	2,1	2,4	1,9	3,5	1,7	1,8	
▪ Pays de la Loire	1.790,9	4,8%	239,1	72,5	96,3	157,8	563,7	122,5	121,1	204,4	174,1	27,9	11,5	
▪ Picardie	1.452,6	3,9%	126,5	55,6	77,1	105,1	632,9	120,7	103,9	124,0	97,0	7,0	2,8	
▪ Poitou-Charentes	719,2	1,9%	100,5	35,9	59,4	76,3	260,1	34,5	32,7	52,9	63,9	1,7	1,3	
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	3.552,0	9,6%	673,4	287,8	309,4	363,2	1.483,8	160,2	119,5	114,4	33,4	3,4	3,5	
▪ Rhône-Alpes	2.983,2	8,0%	526,8	221,7	260,5	313,6	1.213,0	139,5	126,7	111,0	64,8	2,8	2,8	
Pays-Bas	76,4	0,2%	5,6	6,1	4,9	4,9	6,5	4,3	3,9	4,2	6,3	6,3	23,3	
Belgique	361,9	1,0%	60,3	37,6	46,7	58,0	159,2							



III - PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

III.b - Corporates

	CRD (M€)	%	Répartition par quotités										
			≤ 40%	>40% - ≤50%	>50% - ≤60%	>60% - ≤70%	>70% - ≤80%	>80% - ≤85%	>85% - ≤90%	>90% - ≤95%	>95% - ≤100%	>100% - ≤105%	>105%
Encours	852,0		618,5	169,2	31,6	9,9	6,2	1,0	0,2	5,5	0,1	9,6	0,0
<i>dont :</i>			(72,6%)	(19,9%)	(3,7%)	(1,2%)	(0,7%)	(0,1%)	(0,0%)	(0,7%)	(0,0%)	(1,1%)	(0,0%)
1. Motif													
▪ immobilier social	791,1	92,9%	585,8	163,1	26,7	5,7	2,0	0,0	0,0	5,3	0,0	2,4	
▪ autre	60,9	7,1%	32,7	6,1	4,9	4,2	4,2	1,0	0,2	0,2	0,1	7,2	
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	165,7	19,5%	113,5	35,4	2,1	3,7	2,9	0,3	0,2	0,2	0,0	7,6	
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	1,3	0,2%	0,6	0,1	0,1	0,0	0,3	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	684,9	80,4%	504,5	133,7	29,4	6,2	3,1	0,6	0,0	5,3	0,1	2,1	

Quotité moyenne : 36,7%

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

IV.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	4.557,9 ⁽¹⁾	12,9	8.167,9	1.884,6	5.236,0	19.859,4	55,6%
▪ Allemagne		1.200,8				1.200,8	3,4%
▪ Autriche		419,8				419,8	1,2%
▪ Belgique			175,7	358,1	150,5	684,3	1,9%
▪ Canada			202,4	481,3		683,7	1,9%
▪ Chypre	50,9					50,9	0,1%
▪ Espagne		83,9	807,2		125,3	1.016,4	2,8%
▪ Etats-Unis		45,8	3.139,1		110,0	3.294,9	9,2%
▪ Hongrie	36,5	51,4				87,9	0,2%
▪ Irlande	137,2					137,2	0,4%
▪ Islande		15,0				15,0	0,0%
▪ Italie	1.674,0	71,7	1.471,2			3.216,9	9,0%
▪ Japon		1.387,3	706,5			2.093,8	5,9%
▪ Pays-Bas		10,0				10,0	0,0%
▪ Pologne	461,5					461,5	1,3%
▪ Portugal			29,4		106,0	135,4	0,4%
▪ Slovaquie	250,3					250,3	0,7%
▪ Slovénie	236,6					236,6	0,7%
▪ Suisse			368,3	1.291,7		1.660,0	4,7%
▪ Tchéquie	156,4		20,5			176,9	0,5%
Total général	7.561,3	3.298,6	15.088,2	4.015,7	5.727,8	35.691,7	100%

Les créances éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne s'élèvent à 13,8 Md€ en valeur nominale.

⁽¹⁾ dont 4.001,4 M€ de placements court terme auprès de la Banque de France

IV - EXPOSITIONS SUR LES PERSONNES PUBLIQUES – HORS PARTS DE TITRISATION

IV.b - Répartition des encours France par région

Région	Encours (M€)	%
▪ Alsace	305,5	1,5%
▪ Aquitaine	403,9	2,0%
▪ Auvergne	250,2	1,3%
▪ Basse-Normandie	279,7	1,4%
▪ Bourgogne	343,1	1,7%
▪ Bretagne	353,5	1,8%
▪ Centre	664,8	3,3%
▪ Champagne-Ardenne	451,9	2,3%
▪ Corse	35,0	0,2%
▪ Franche-Comté	406,1	2,0%
▪ Haute-Normandie	590,7	3,0%
▪ Ile-de-France	7.421,4	37,4%
▪ Languedoc-Roussillon	821,6	4,1%
▪ Limousin	118,4	0,6%
▪ Lorraine	699,1	3,5%
▪ Midi-Pyrénées	391,2	2,0%
▪ Nord-Pas-de-Calais	1.564,2	7,9%
▪ Pays de la Loire	928,0	4,7%
▪ Picardie	253,7	1,3%
▪ Poitou-Charentes	251,1	1,3%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	1.660,1	8,4%
▪ Rhône-Alpes	1.648,1	8,3%
▪ Dom-Tom	18,3	0,1%
Total général	19.859,4	100,0%

V - PARTS DE TITRISATION HYPOTHÉCAIRES ET PUBLIQUES

V.a - Répartition des encours par pays et nature de FCT

(en M€)	FCT hypothécaires			FCT publics				Total général	
	Pays	RMBS externe	Mixte	Total FCT hyp.	Souverain	Collectivité locale	Garantie publique		Total FCT publics
▪ Allemagne	292,7			292,7					292,7
▪ Espagne	4.259,5			4.259,5					4.259,5
▪ Etats-Unis							3.286,7 ⁽¹⁾	3.286,7	3.286,7
▪ Italie	2.747,9		178,3	2.926,2	1,0	430,8		431,8	3.358,0
▪ Pays-Bas	823,6			823,6			3.508,8 ⁽²⁾	3.508,8	4.332,4
▪ Portugal	792,2			792,2					792,2
Total général	8.915,9		178,3	9.094,2	1,0	430,8	6.795,5	7.227,3	16.321,5

Les parts de titrisation éligibles au refinancement auprès de la Banque Centrale Européenne s'élèvent à 10,9 Md€ en valeur nominale.

⁽¹⁾ prêts étudiants garantis par l'Etat américain

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

V - PARTS DE TITRISATION HYPOTHÉCAIRES ET PUBLIQUES

V.b - Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 juin 2012

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Baloise	Echelon
RMBS	HOLLAND HOMES 3 PARTS A 2083	2005	227,3	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	EMAC NL 2005 III BV	2005	189,8	Pays-Bas	A	Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	BELUGA MASTER 2006-1	2006	200,3	Pays-Bas	AAA	Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	FCC E-MAC NL 2007-III CLASS A2	2007	206,1	Pays-Bas	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLMA 2003-2 A5	2003	15,7	Etats-Unis	AAA	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLMA 2003-5	2003	10,4	Etats-Unis	AAA	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2003-10 parts A3	2003	89,8	Etats-Unis	AAA	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2004-2 parts A6	2004	16,0	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2004-5X parts A5	2004	48,2	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2004-5X A6	2004	47,5	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	FCC SLM 2004-8-A5	2004	411,2	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	FCC SLM 2004-8-A6	2004	411,4	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SALLY MAE 2005 9 SENIOR A6A	2005	104,1	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SALLY MAE 2005-9 SENIOR A7A	2005	245,1	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	NELNET STUDENT LOAN TRUST 2006-1	2006	420,9	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SALLY MAE 2006-4 A6	2006	874,0	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	NELNET 2006-2 A7 26/01/2037	2006	26,3	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SALLIE MAE 2006-6 A4	2006	372,6	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	PEARL MBS CLASS A	2006	936,2	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SECURITIZED GUARANTEED CLASS A	2006	181,9	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	PEARL MBS 2 - A	2007	727,4	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit - note baloise AAA			5.762,3						

V - PARTS DE TITRISATION HYPOTHÉCAIRES ET PUBLIQUES

V.b - Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 juin 2012

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net en M€	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Baloise	Echelon
RMBS	HELICONUS A CLASS A	2002	67,2	Italie	AA+	Aa2	AAA	AA+	1
RMBS	CARIFIRENZE MUTUI FCC 26/04/2034	2002	19,2	Italie	AA+	Aa2	AAA	AA+	1
RMBS	APULIA FINANCE 2 SRL FCC	2003	9,9	Italie	AA+		AAA	AA+	1
RMBS	SESTANTE FINANCE A1 FCC 27/12/40	2003	106,2	Italie	A+	Aa2	AAA	AA	1
RMBS	BIPIELLE A2 2040	2004	43,9	Italie		Aa2	AAA	AA	1
RMBS	ARGO MORTGAGES 2 SEN A 2043	2004	38,1	Italie		Aa2	AAA	AA	1
RMBS	SESTANTE FINANCE S R L 2 FCC	2004	89,3	Italie	A+	Aa3	AAA	AA-	1
RMBS	F-E MORTGAGES 2005 - 10BP	2005	30,0	Italie	AA+	Aa2	AAA	AA+	1
RMBS	CORDUSIO A2 - 30/06/2033	2005	23,9	Italie	AA+	Aa2	AAA	AA+	1
RMBS	BERICA 6 FCC PARTS A2	2006	104,3	Italie	AA+	Aa2	AAA	AA+	1
RMBS	BPM SECURITISATION SRL 2	2006	88,5	Italie	AA+	Aa2	AAA	AA+	1
RMBS	CORDUSIO RMBS 3 A2	2006	11,1	Italie	AA+	Aa2	AAA	AA+	1
RMBS	BPMO 2007-1 A2 20/04/2043	2007	35,4	Italie	AA-	Aa2	AAA	AA	1
RMBS	CORDUSIO RMBS A3	2007	425,0	Italie	AA+	Aa2	AAA	AA+	1
RMBS	Siena 2010-7	2010	100,2	Italie		Aa2	AAA	AA	1
MIXTE	INTRA MORTGAGE FINANCE 1 SRL	2002	14,8	Italie	AA+	Aa2	AAA	AA+	1
MIXTE	APULIA FINANCE 3 FCC	2004	43,1	Italie	AA+	Aa2	AAA	AA+	1
Secteur Public	SLM 2003-7 parts A5B	2003	83,3	Etats-Unis	AA+	Baa1	AAA	AA+	1
Secteur Public	DARTS FINANCE PARTS A 2064	2005	280,7	Pays-Bas		Aa1	AAA	AA+	1
Secteur Public	HOLLAND HOMES ORANJE A 2083	2006	409,4	Pays-Bas		Aa2	AAA	AA	1
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit - note baloise de AA+ à AA- avec au moins une note AAA ou Aaa			2.023,6						

V - PARTS DE TITRISATION HYPOTHÉCAIRES ET PUBLIQUES

V.b - Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 juin 2012

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net en M€	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Baloise	Echelon
RMBS	BANCAJA 5 PARTS A	2003	204,0	Espagne	AA+	A3	AA-	AA-	1
RMBS	BANCAJA FCC 6 FTA PART A2 SENIOR	2003	41,3	Espagne	AA+	A3	AA-	AA-	1
RMBS	MARCHE MUTUI A2 31/01/2032	2003	30,6	Italie	AA-	Aa2		AA-	1
RMBS	VELA HOME SRL PARTS A2 24/10/27	2003	86,4	Italie	AA+	Aa2		AA	1
RMBS	AYT GENOVA IV 16/05/2036	2004	140,0	Espagne	AA+	A3	AA-	AA-	1
RMBS	VELAHOME 2	2004	16,8	Italie	AA+	Aa2		AA	1
RMBS	EMAC	2005	72,5	Allemagne	AA-	Baa1	AA	AA-	1
RMBS	AYT GENOVA HIPOTECARIO 7	2005	179,1	Espagne	AA+	A3	AA-	AA-	1
RMBS	TDA CAJAMAR 2 PART A2	2005	25,4	Espagne	AA+		AA-	AA-	1
RMBS	TDA CAJAMAR 2 PART A3	2005	200,0	Espagne	AA+		AA-	AA-	1
RMBS	VELA HOME 3 A 2040	2005	68,5	Italie	AA+	Aa2		AA	1
RMBS	VELA ABS PARTS A SENIOR	2006	106,6	Italie	AA+	Aa2		AA	1
RMBS	VELA HOME 4 CLASS A2	2006	307,6	Italie	AA+	Aa2		AA	1
RMBS	Intesa sec3 A3	2007	9,8	Italie	AA+	Aa2		AA	1
RMBS	CAPITAL MORTGAGE 2007-1	2007	645,0	Italie	AA+	Aa2	AA	AA	1
MIXTE	CREDICO FINANCE 5 A 2033	2005	120,5	Italie	AA+	Aa2		AA	1
Secteur Public	ADRIATICA	2007	41,6	Italie	AA-	Aa3		AA-	1
Secteur Public	EMAC NL 2007-NHG II	2007	505,5	Pays-Bas		Aa3		AA-	1
SOUS - TOTAL des autres parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit			2.801,3						

(*) notes du 2 juillet 2012.

V - PARTS DE TITRISATION HYPOTHÉCAIRES ET PUBLIQUES

V.b - Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 juin 2012

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net en M€	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Baloise	Echelon
RMBS	UCI 5 CL A TITULIZ HIPOT 15/2/29	1999	6,1	Espagne		A3		A-	2
RMBS	BANCAJA FCC 4 FTH PARTS A SENIOR	2002	69,0	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	BANKINTER 4 PART A FCC	2002	80,4	Espagne	AA+	A3		A-	2 *
RMBS	BANKINTER 5 PART A FCC	2002	25,1	Espagne	A+	A3		A-	2
RMBS	HIPOTEBANSA XI FCC 15/02/2035	2002	45,0	Espagne	AA+	A3		A-	2 *
RMBS	TDA PASTOR A2 FCC	2003	47,5	Espagne		A3	AA-	A-	2 *
RMBS	LUSITANO 2	2003	32,3	Portugal	A-	Baa1	A	A-	2
RMBS	GC SABADELL 1 A2 SENIOR 2038	2004	124,1	Espagne	A-	A3		A-	2
RMBS	IM PASTOR 2 FDO DE TIT HIPOTEC A	2004	29,2	Espagne	A	A3		A-	2
RMBS	LUSITANO 3	2004	236,0	Portugal	A-	Baa2	A	A-	2
RMBS	BANCAJA 8 PART A	2005	15,9	Espagne		A3	AA-	A-	2 *
RMBS	BANKINTER 10 SENIOR A2 2043	2005	138,2	Espagne	AA+	A3		A-	2 *
RMBS	TDA IBERCAJA 2 CL A	2005	68,5	Espagne	AA-	A3		A-	2 *
RMBS	IM PASTOR 3 PART A	2005	33,6	Espagne	A	A3		A-	2
RMBS	TDA CAM 5	2005	140,9	Espagne		A3	AA-	A-	2 *
RMBS	SESTANTE 3 A 2045	2005	118,3	Italie	A+	A3	AAA	A+	2
RMBS	DOURO MORTGAGE1 A	2005	99,1	Portugal	A-	Baa1	A	A-	2
RMBS	E-MAC DE 2006-II A2	2006	220,2	Allemagne	A+	Baa1	A+	A+	2
RMBS	FCC BANCAJA 9 SENIOR A2 2043	2006	16,6	Espagne		A3	AA-	A-	2 *
RMBS	IM CAJAMAR 3 22/09/2048	2006	49,9	Espagne		A3	AA-	A-	2 *
RMBS	TDA CAM 6 PART A2	2006	27,0	Espagne		A3	A	A-	2
RMBS	TDA CAM 6 PART A3	2006	62,9	Espagne		A3	A	A-	2 *
RMBS	MARCHE MUTUI 2A2	2006	51,6	Italie	A+	Aa2		A+	2
RMBS	SESTANTE 4 A2	2006	114,3	Italie	A+	Ba1	AA	A+	2
RMBS	BANCAJA 11 FTA	2007	355,5	Espagne	A	A3		A-	2
RMBS	BANCAJA 10	2007	486,5	Espagne	AA-	A3		A-	2 *
RMBS	BBVA RMBS 1 FTA	2007	470,1	Espagne		A3	A	A-	2
RMBS	BBVA RMBS 2 FTA	2007	300,1	Espagne	A+	A3	BBB	A-	2
RMBS	MADRID RMBS III	2007	497,5	Espagne	A-	A3	BBB	A-	2
RMBS	TDA 29 A2	2007	235,2	Espagne		A3	AA-	A-	2 *
RMBS	TDA CAM 9 A2	2007	116,9	Espagne	AA-	A3	A	A	2 *
RMBS	DOURO MORTGAGES 3A	2007	172,1	Portugal	A-	Baa1	A	A-	2
RMBS	LUSITANO 6	2007	252,7	Portugal	A-	Baa1	A	A-	2
Secteur Public	ASTREA FCC PARTS A SENIORS	2002	1,0	Italie		A3	A-	A-	2
Secteur Public	SALLie MAE STUDENT LOAN A8	2004	110,2	Etats-Unis	A	A1	AAA	A+	2
Secteur Public	E-MAC NL 2006	2006	467,7	Pays-Bas		A1		A+	2
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 2^{ième} échelon de qualité de crédit			5.317,3						

(*) notes du 2 juillet 2012.



V - PARTS DE TITRISATION HYPOTHÉCAIRES ET PUBLIQUES

V.b - Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 juin 2012

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net en M€	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Baloise	Echelon
RMBS	AYT Cedula Caja 4% 31-03-20	2005	27,9	Espagne	BBB+	Baa1	BBB	BBB+	3
Secteur Public	POSILLIPO 2007-1 A1	2007	389,2	Italie	BBB	Baa2		BBB	3
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 3^{ième} échelon de qualité de crédit			417,1						

V.c - Synthèse des parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit

Echelon de qualité de crédit	RMBS	MIXTE	CMBS	ABS PUBLIC	TOTAL en M€	en % du total du bilan	en % du total du portefeuille de titrisation
1^{er} échelon de qualité de crédit	4.149,6	178,3	-	6.259,2	10.587,2	9,9%	64,9%
• dont parts bénéficiant d'une note baloise AAA	823,6	-		4.938,7	5.762,3	5,4%	35,3%
• dont parts bénéficiant d'une note baloise de AA+ à AA- avec au moins une note AAA ou Aaa	1.192,3	57,9		773,4	2.023,6	1,9%	12,4%
• dont autres parts du 1 ^{er} échelon	2.133,8	120,5		547,0	2.801,3	2,6%	17,2%
2^{ième} échelon de qualité de crédit	4.738,4	-	-	578,9	5.317,3	5,0%	32,6%
3^{ième} échelon de qualité de crédit	27,9	-	-	389,2	417,1	0,4%	2,6%
TOTAL	8.915,9	178,3	-	7.227,3	16.321,5	15,24%	100,0%

NOTA : les encours de RMBS dépassant la limite de 10% du nominal des ressources privilégiées ne sont pas refinancés par des ressources privilégiées ; au 30 juin 2012, l'encours total en dépassement s'établit à 0,3 Md€.



VI - VALEURS DE REMPLACEMENT

	Montant net (M€)
▪ 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 <i>- dont intégralement garanties par un portefeuille de créances</i>	14.118,6 <i>12.018,0</i>
▪ 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	25,0
TOTAL VALEURS DE REMPLACEMENT ^(*)	14.143,6

Montant des titres, sommes et valeurs reçues en garantie des opérations de couverture : 3,8 Md€

^(*) Pour apprécier la trésorerie court terme de la Compagnie de Financement Foncier, il convient d'ajouter les dépôts à court terme (moins d'un mois) auprès d'institutions publiques notées AAA soit 4,0 Md€ au 30 juin 2012.

VII - PASSIFS PRIVILÉGIÉS

VII.a - Répartition des encours d'obligations foncières par devises et maturités avant swaps de devises

(en M€)	EURO	Dollar US	Franc Suisse	Livre GB	Yen	Dollar Australie	Dollar Canada	Couronne Norvège	Dollar Hong-Kong	TOTAL
Maturités	EUR	USD	CHF	GBP	JPY	AUD	CAD	NOK	HKD	
▪ ≤ 1 an	9.237,0	3.384,4	623,4	371,8	73,9	-	-	-	30,0	13.720,6
▪ > 1 et ≤ 5 ans	25.081,4	3.276,4	2.431,4	464,8	323,6	810,4	411,8	-	-	32.799,8
▪ > 5 et ≤ 10 ans	24.058,2	-	1.949,3	-	229,7	-	-	338,5	-	26.575,7
▪ > 10 ans	13.400,2	398,9	394,8	371,8	31,0	-	-	13,3	-	14.610,0
TOTAL en M€	71.776,8	7.059,7	5.399,0	1.208,5	658,1	810,4	411,8	351,8	30,0	87.706,1

Parité devise contre 1 € (cours au 30/06/2012)	1,2590	1,2030	0,8068	100,1300	1,2339	1,2871	7,5330	9,7658
---------------------------------------------------	--------	--------	--------	----------	--------	--------	--------	--------

Durée de vie moyenne : 6,7 ans

VII - PASSIFS PRIVILÉGIÉS

VII.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			48.307
▪ CFF 4% octobre 2012	FR0010422600	25/10/2012	1.820
▪ CFF 4.50% Janvier 2013	FR0010526988	09/01/2013	1.230
▪ CFF 2.25% janvier 2013	FR0010849117	25/01/2013	2.950
▪ CFF 5.375% mars 2013	FR0000485724	02/03/2013	1.400
▪ 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	1.435
▪ CFF 2.25% août 2015	FR0011201995	21/08/2015	2.000
▪ CFF 2,875% janvier 2016	FR0010989152	14/01/2016	1.550
▪ CFF 3.375% janvier 2016	FR0010271148	18/01/2016	2.745
▪ CFF 3.75% janvier 2017	FR0010157297	24/01/2017	3.190
▪ CFF 4.625% sept. 2017	FR0010532762	23/09/2017	2.500
▪ CFF 4.125% octobre 2017	FR0010422618	25/10/2017	2.305
▪ CFF 4.50% mai 2018	FR0000474652	16/05/2018	3.205
▪ CFF 4.375% avril 2019	FR0010464321	25/04/2019	2.932
▪ 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	1.250
▪ CFF 4.25% janvier 2022	FR0011181171	19/01/2022	1.000
▪ CFF 4% octobre 2025	FR0010913749	24/10/2025	2.510
▪ CFF 3.875% avril 2055	FR0010292169	25/04/2055	1.100
Emprunts en dollars US			7.000
▪ CFF 1.625% juillet 2012	XS0527923550 / US20428AAA79	23/07/2012	1.500
▪ CFF 2.125% avril 2013	XS0504189449 / US204279AA18	22/04/2013	2.000
▪ 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	1.000

VIII - PASSIFS NON PRIVILÉGIÉS : PRINCIPALES DETTES À LONG TERME

	Date d'échéance	Type remboursement	Encours (M€)
Passifs chirographaires : encours total 11,1 Md€ (rappel)			
▪ dont emprunts	30/10/2057	Amortissable	1.587
	27/11/2017	In fine	1.000
Passifs subordonnés : encours total 4,0 Md€ (rappel)			
▪ dont Titres Subordonnés Remboursables (TSR)	30/12/2043	In fine	2.100
▪ dont Titres Super Subordonnés (TSS)	indéterminée	In fine	1.350



IX - DURÉES DE VIE

IX.a - Actifs

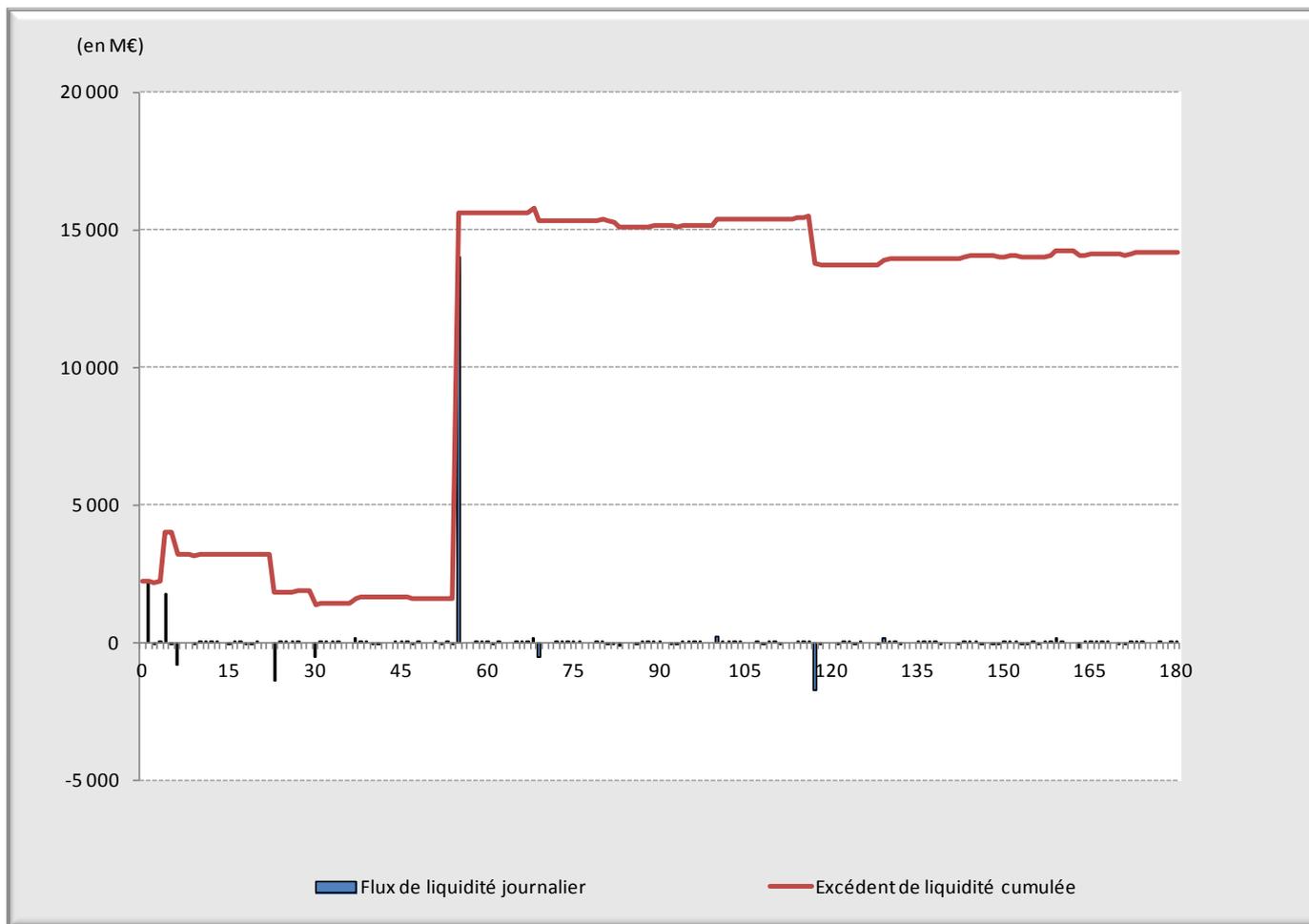
	Prêts hypothécaires	Titrisations hypothécaires	Personnes publiques	Titrisations publiques	Valeurs de remplacement	Ensemble des actifs (*)
Encours (M€)	38.029,6	9.094,2	35.691,7	7.227,3	14.143,6	104.186,4
Durée de vie moyenne (années)	8,8	9,8	10,0	9,1	0,2	8,2
Durations (années)	6,6	8,4	7,8	7,9	0,2	6,3

IX.b - Passifs

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	87.706,1	103.011,2
Durée de vie moyenne (années)	6,7	8,1
Durations (années)	6,0	6,5

(*) 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 s'élèvent à 51,8 Md€ en valeur nominale.

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'arrêt		
		Moyenne des valeurs absolues	Maximale	Minimale
▪ ≤ 2 ans	2 %	1,2%	1,5%	0,9%
▪ >2 et ≤ 5 ans	3 %	2,3%	2,8%	1,5%
▪ > 5 et ≤ 10 ans	5 %	2,9%	4,5%	2,1%