

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

I. BILAN SIMPLIFIÉ (Encours de gestion rapprochés des encours comptables)

ACTIF	Encours (Md€)	PASSIF	Encours (Md€)
Actifs hypothécaires	42,46	Passifs privilégiés	76,08
prêts hypothécaires secteur aidé	0,15	dont obligations foncières	74,41
prêts hypothécaires avec garantie publique (FGAS,NHG)	15,72		
autres prêts hypothécaires	22,57	Passifs chirographaires	10,19
parts de titrisation RMBS	4,02	dont mises en pension et refinancement BCE	1,60
Expositions sur personnes publiques	36,49		
titres et prêts à, ou garantis par, des personnes publiques	31,80	Passifs subordonnés	3,76
parts de titrisation du secteur public	4,69	dont titres subordonnés remboursables (TSR)	2,10
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur actifs et sur dérivés,...)	3,83	dont titres super subordonnés (TSS)	1,35
Valeurs de remplacement	9,08	Capitaux propres	1,82
TOTAL ACTIF	91,85	TOTAL PASSIF	91,85

Surdimensionnement économique (passif non privilégié, retraité des opérations de mises en pension et des écarts de change, en % du passif privilégié) :

17,7%

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

42,7 Md€

(permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à 20 Md€ auprès de la BCE tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 102%)



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	38 066,6	18 962,5 ⁽¹⁾	3 828,2	9 079,8	69 937,1	76,1%
Allemagne	285,9	950,2			1 236,1	1,3%
Autriche		405,0			405,0	0,4%
Belgique	296,5	500,0			796,5	0,9%
Canada		567,2			567,2	0,6%
Chypre		50,0			50,0	0,1%
Espagne	772,3	889,0			1 661,3	1,8%
Etats-Unis		4 628,5			4 628,5	5,0%
Hongrie		85,0			85,0	0,1%
Irlande		135,0			135,0	0,1%
Islande		15,0			15,0	0,0%
Italie	1 808,9	3 462,3			5 271,3	5,7%
Japon		1 569,8			1 569,8	1,7%
Pays-Bas	662,8	2 206,0			2 868,9	3,1%
Pologne		349,8			349,8	0,4%
Portugal	561,6	132,0			693,6	0,8%
Slovaquie		140,2			140,2	0,2%
Slovénie		198,8			198,8	0,2%
Suisse		1 227,4			1 227,4	1,3%
République Tchèque		13,2			13,2	0,0%
Total général	42 454,7	36 487,0	3 828,2	9 079,8	91 849,7	100%

⁽¹⁾ dont 2 577 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	%
	Nb	CRD	Nb	CRD mobilisé					
Encours	465 684	28 581,3	144 705	9 016,2	1 422	838,1	611 811	38 435,6	100,0%
1. Catégories de créances									
▪ habitat	465 672	28 580,8	144 705	9 016,2	1 415	836,4	611 792	38 433,4	100,0%
▪ équipement	12	0,5			7	1,7	19	2,2	0,0%
2. Types de garanties									
▪ hypothécaire - usage habitat	213 136	15 587,7	69 853	4 180,2	1 104	703,9	284 093	20 471,8	53,3%
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	247 804	12 832,7	50 079	3 035,1	311	132,4	298 194	16 000,2	41,6%
▪ caution Crédit-Logement	4 732	160,5	24 773	1 800,9			29 505	1 961,4	5,1%
▪ hypothécaire - usage commercial	12	0,5			7	1,7	19	2,2	0,0%
3. Age des prêts									
▪ moins d'un an	20 087	2 328,1	22 257	1 540,5			42 344	3 868,6	10,1%
▪ 1 à moins de 5 ans	155 618	12 613,9	72 855	5 383,1	15	25,2	228 488	18 022,2	46,9%
▪ 5 ans et plus	289 979	13 639,4	49 593	2 092,5	1 407	812,8	340 979	16 544,7	43,0%
4. Maturités résiduelles									
▪ moins d'un an	27 176	128,3	2 063	44,2	210	9,6	29 449	182,1	0,5%
▪ 1 à moins de 5 ans	82 233	1 102,7	7 617	114,7	488	109,1	90 338	1 326,5	3,5%
▪ 5 ans et plus	356 275	27 350,3	135 025	8 857,3	724	719,3	492 024	36 926,9	96,1%
	Taux		Taux CFF ⁽³⁾		Taux				
5. Remboursements anticipés									
▪ taux annuel observé en 2013	7,8%		5,6%		0,5%				
(en M€)	Particuliers		Corporates						
	Encours	Provisions	Encours	Provisions					
6. Créances douteuses									
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	430,7	0,0	81,8	0,0					
▪ autres hypothécaires	466,8	28,5	19,7	1,8					

⁽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 26,8 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	37 597,6	100,0%	4 230,3 (11,3%)	2 212,4 (5,9%)	2 786,6 (7,4%)	4 095,1 (10,9%)	13 881,8 (36,9%)	2 594,4 (6,9%)	2 071,4 (5,5%)	3 164,8 (8,4%)	1 977,8 (5,3%)	376,9 (1,0%)	206,1 (0,5%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	150,0	0,4%	141,1	2,6	1,2	0,5	0,4	0,7	0,3	0,2	0,1	0,3	2,5
▪ hypothécaire avec garantie publique ⁽²⁾	15 717,8	41,8%	1 501,9	825,8	1 071,3	1 440,3	2 267,8	1 376,0	1 767,7	3 055,9	1 915,1	344,5	151,6
▪ hypothécaire	19 768,4	52,6%	2 283,6	1 235,3	1 545,0	2 427,9	10 578,8	1 210,4	291,5	92,5	38,6	17,4	47,4
▪ caution Crédit-Logement	1 961,4	5,2%	303,8	148,7	169,1	226,3	1 034,7	7,3	12,0	16,3	24,0	14,7	4,6
2. Motif													
▪ accession	29 172,3	77,6%	3 608,0	1 693,7	2 113,3	2 961,9	8 864,8	2 341,9	1 980,1	3 122,4	1 943,9	356,3	186,0
▪ locatif	8 425,2	22,4%	622,4	518,7	673,2	1 133,1	5 016,9	252,4	91,3	42,4	33,9	20,6	20,1
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	7 366,0	19,6%	845,6	523,9	710,0	1 153,0	3 218,2	362,6	211,8	143,5	114,1	43,0	40,2
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	1 658,8	4,4%	336,8	294,8	280,7	183,7	309,0	66,6	45,2	51,2	59,7	20,4	10,7
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	28 572,8	76,0%	3 047,9	1 393,7	1 795,8	2 758,4	10 354,5	2 165,2	1 814,4	2 970,1	1 803,9	313,6	155,2
4. Défauts													
▪ impayés > 3 mois	277,6	0,7%	20,9	13,1	17,4	25,2	81,7	55,3	18,5	16,6	18,6	6,9	3,3
▪ surendettement - Neiertz	147,1	0,4%	19,7	8,0	11,0	17,5	35,4	15,8	10,9	9,9	7,5	3,7	7,6
▪ recouvrement judiciaire	456,6	1,2%	69,1	20,5	25,9	43,3	86,6	51,0	37,6	27,0	22,5	14,8	58,2

Quotité moyenne :

70,2%

⁽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 septembre 2013 est de l'ordre de 202 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	37 228,5	99,0%	4 166,9	2 174,9	2 739,0	4 044,4	13 761,5	2 591,1	2 068,5	3 160,8	1 975,0	372,6	173,8
▪ Alsace	481,7	1,3%	43,9	23,8	31,3	53,4	179,2	45,1	29,7	48,6	22,6	2,2	1,9
▪ Aquitaine	2 447,1	6,5%	252,1	143,5	193,5	284,1	957,7	156,7	105,1	175,6	154,5	19,8	4,6
▪ Auvergne	359,5	1,0%	40,1	18,6	27,3	39,5	108,4	25,9	24,5	36,6	31,7	4,5	2,5
▪ Basse-Normandie	606,6	1,6%	51,3	30,9	43,0	50,5	180,3	45,1	32,2	78,9	83,9	8,7	1,8
▪ Bourgogne	765,2	2,0%	67,5	37,0	50,1	68,0	228,7	82,9	47,3	89,0	82,6	10,2	1,9
▪ Bretagne	1 321,0	3,5%	141,6	67,0	92,1	126,6	455,3	104,9	73,9	123,0	117,9	16,7	2,0
▪ Centre	1 177,1	3,1%	96,5	53,3	58,2	75,9	330,9	159,5	79,0	114,9	153,3	47,4	8,2
▪ Champagne-Ardenne	471,9	1,3%	24,9	12,0	21,3	31,8	132,7	51,4	39,7	82,6	61,1	9,7	4,6
▪ Corse	92,4	0,2%	14,0	5,5	7,5	13,5	25,1	5,9	7,4	6,7	6,3	0,4	0,4
▪ Franche-Comté	451,6	1,2%	42,9	20,0	33,3	45,5	136,3	37,3	37,2	62,8	31,4	2,8	2,1
▪ Haute-Normandie	1 335,8	3,6%	137,2	79,7	101,8	114,0	388,7	130,8	85,8	159,7	125,0	10,3	2,7
▪ Ile-de-France	9 480,5	25,2%	1 227,3	653,5	801,9	1 218,5	3 842,2	521,2	419,4	627,9	135,0	8,7	24,7
▪ Languedoc-Roussillon	2 054,2	5,5%	234,3	128,4	158,0	236,4	801,0	117,5	131,5	172,0	66,9	4,1	4,1
▪ Limousin	261,0	0,7%	24,3	14,1	21,7	20,9	87,8	20,4	15,2	27,8	22,4	4,7	1,6
▪ Lorraine	897,0	2,4%	69,2	31,3	46,3	75,1	256,0	96,4	77,4	113,5	72,1	33,1	26,6
▪ Midi-Pyrénées	2 154,5	5,7%	221,5	136,0	150,2	278,3	983,8	84,0	100,1	124,7	69,9	3,4	2,4
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 688,6	4,5%	147,2	79,8	105,1	158,5	571,7	124,7	149,0	241,0	86,7	19,2	5,7
▪ Outre mer	493,2	1,3%	27,6	10,9	21,6	40,6	377,0	3,8	2,1	2,5	4,0	0,1	3,0
▪ Pays de la Loire	1 784,4	4,7%	157,0	64,3	82,9	144,0	468,9	127,1	145,2	194,8	262,5	90,5	47,1
▪ Picardie	1 660,3	4,4%	99,5	57,0	74,1	113,3	529,2	247,8	114,6	237,8	148,5	32,3	6,1
▪ Poitou-Charentes	683,4	1,8%	66,6	35,5	53,7	69,1	181,5	50,5	46,4	58,3	78,1	33,1	10,7
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	3 532,3	9,4%	582,0	268,9	308,6	444,0	1 402,0	154,2	149,0	169,4	46,3	2,2	5,7
▪ Rhône-Alpes	3 029,4	8,1%	398,3	203,8	255,6	342,9	1 137,0	198,1	156,7	212,8	112,3	8,5	3,4
Pays-Bas	72,2	0,2%	3,9	4,1	6,1	3,9	4,4	3,3	3,0	4,0	2,7	4,3	32,3
Belgique	296,5	0,8%	59,2	33,3	41,4	46,8	115,8						

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	838,1	100,0%	598,7 (71,4%)	207,5 (24,8%)	12,8 (1,5%)	5,2 (0,6%)	0,6 (0,1%)	0,1 (0,0%)	7,1 (0,8%)	1,7 (0,2%)	0,0 (0,0%)	4,4 (0,5%)	0,0 (0,0%)
<i>dont :</i> 1. Motif													
▪ immobilier social	736,4	87,9%	581,3	128,9	11,6	5,2	0,0	0,1	5,2	0,0		4,1	
▪ autre	101,6	12,1%	17,4	78,6	1,2	0,0	0,6	0,0	1,8	1,7		0,3	
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	388,7	46,4%	298,3	80,9	5,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0		4,1	
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	0,0	0,0%											
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	449,4	53,6%	300,3	126,6	7,7	5,1	0,6	0,1	7,1	1,7		0,3	

Quotité moyenne :

33,8%

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	3 139,5 ⁽¹⁾	8,9	8 812,0	2 251,3	4 750,8	18 962,5	59,6%
	Allemagne		950,2				950,2	3,0%
	Autriche				405,0		405,0	1,3%
	Belgique			100,0	250,0	150,0	500,0	1,6%
	Canada			186,8	380,5		567,2	1,8%
	Chypre	50,0					50,0	0,2%
	Espagne		71,1	692,8	125,0		889,0	2,8%
	Etats-Unis		40,9	2 095,6			2 136,5	6,7%
	Hongrie	35,0	50,0				85,0	0,3%
	Irlande	135,0					135,0	0,4%
	Islande		15,0				15,0	0,0%
	Italie	1 624,1	11,9	1 826,4			3 462,3	10,9%
	Japon			527,1		1 042,7	1 569,8	4,9%
	Pays-Bas		10,0				10,0	0,0%
	Pologne	349,8					349,8	1,1%
	Portugal		65,0	29,0		38,0	132,0	0,4%
	Slovaquie	140,2					140,2	0,4%
	Slovénie	198,8					198,8	0,6%
	Suisse			359,9	695,3	172,2	1 227,4	3,9%
	Tchéquie	13,2					13,2	0,0%
	Total général	5 685,5	1 223,1	14 629,7	4 107,1	6 153,7	31 799,0	100%

⁽¹⁾ dont 2 577 M€ de placements court terme auprès de la Banque de France

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

11,9 Md€

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

b) Répartition des encours France par région

Région	Encours (M€)	%
▪ Alsace	331,7	1,7%
▪ Aquitaine	544,4	2,9%
▪ Auvergne	241,1	1,3%
▪ Basse-Normandie	291,7	1,5%
▪ Bourgogne	290,2	1,5%
▪ Bretagne	304,9	1,6%
▪ Centre	805,6	4,2%
▪ Champagne-Ardenne	487,9	2,6%
▪ Corse	33,0	0,2%
▪ Franche-Comté	442,6	2,3%
▪ Haute-Normandie	634,2	3,3%
▪ Ile-de-France	3 240,9	17,1%
▪ Languedoc-Roussillon	986,9	5,2%
▪ Limousin	125,3	0,7%
▪ Lorraine	794,1	4,2%
▪ Midi-Pyrénées	465,9	2,5%
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 620,9	8,5%
▪ Pays de la Loire	859,9	4,5%
▪ Picardie	317,4	1,7%
▪ Poitou-Charentes	315,0	1,7%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	1 639,6	8,6%
▪ Rhône-Alpes	1 583,4	8,4%
▪ Dom-Tom	28,9	0,2%
▪ dépôts à la Banque de France	2 577,0	13,6%
Total général	18 962,5	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		285,9			285,9
▪ Espagne		772,3			772,3
▪ Etats-Unis				2 492,0 ⁽¹⁾	2 492,0
▪ Italie		1 808,9			1 808,9
▪ Pays-Bas		590,6	2 196,0 ⁽²⁾		2 786,7
▪ Portugal		561,6			561,6
Total général		4 019,4	2 196,0	2 492,0	4 688,0

⁽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 :

4,0 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 septembre 2013

Nature	Libellé	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	Holland Homes 3 parts a	2005	211,2	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	Emac NL 2005 III BV parts a	2005	173,6	Pays-Bas	A	Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	Emac NL 2007-III parts a2	2007	205,8	Pays-Bas	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	SLM Student Loan Trust 2004-8 parts a6	2004	381,9	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	Nelnet Student Loan Trust 2006-1 parts a6	2006	420,5	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	Nelnet Student Loan Trust 2006-2 part a7	2006	26,7	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	SLM Student Loan Trust 2004-5X parts A6	2004	47,8	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 a7a	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	15,8	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur public	Pearl mbs 1 parts a	2006	936,0	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit - note bâloise AAA			3 908,6						



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 septembre 2013

Nature	Libellé	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
Secteur Public	Holland Homes Oranje parts a	2006	357,4	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			357,4						

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 septembre 2013

Nature	Libellé	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	Apulia Finance 2 parts a	2003	6,1	Italie	AA		AA+	AA	1
RMBS	Berica 6 parts a2	2006	89,8	Italie	AA	A3	AA+	AA	1
RMBS	CR Firenze Mutui parts a2	2002	8,1	Italie	AA	A2	AA+	AA	1
RMBS	Cordusio RMBS series 2007 parts a3	2007	425,0	Italie	AA	A2	AA+	AA	1
RMBS	F-E Mortgages 2005 parts a	2005	26,9	Italie	AA	A2	AA+	AA	1
RMBS	Cordusio Rmbs 3 parts a2	2006	9,3	Italie	AA	A2	AA+	AA	1
RMBS	AyT Génova Hipotecario VII parts a2	2005	158,9	Espagne	AA-	Baa2	AA-	AA-	1
RMBS	AyT Génova Hipotecario IV parts a	2004	120,5	Espagne	AA-	Baa2	AA-	AA-	1
RMBS	Bancaja 5 parts a	2003	172,2	Espagne	AA-	Baa1	AA-	AA-	1
RMBS	Bancaja 6 part a2	2003	35,3	Espagne	AA-	A3	AA-	AA-	1
Secteur Public	E-Mac NL 2007-NHG II parts a	2007	470,0	Pays-Bas		Aa3		AA-	1
SOUS - TOTAL des autres parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit			1 522,2						



**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 septembre 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 parts a2	2006	220,0	Allemagne	A	Baa1	A+	A	2
RMBS	E-Mac DE 2005-I b.v parts a	2005	65,9	Allemagne	A+	Baa1	AA	A+	2
RMBS	Sestante Finance series 3 parts a	2005	107,9	Italie	A	Baa2	AA	A	2
RMBS	Sestante Finance series 1 parts a1	2003	94,0	Italie	A+	A2	AA+	A+	2
RMBS	Sestante Finance series 2 parts a	2004	78,7	Italie	A+	A3	AA+	A+	2
RMBS	Vela Home series 4 parts a2	2006	307,4	Italie	AA	A2		A	2
RMBS	Marche Mutui 2 parts a2	2006	40,7	Italie	A+	A2		A	2
RMBS	Capital Mortgage 2007-1 parts a2	2007	615,0	Italie	AA	Baa1	A	A	2
RMBS	Tda Cajamar 2 parts a3	2005	200,0	Espagne	A		AA-	A	2
RMBS	Bancaja 8 parts a	2005	13,8	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	Im Pastor 2 parts a	2004	24,1	Espagne	AA-	A3		A-	2
RMBS	Tda Pastor 1 parts a2	2003	47,5	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	Douro Mortgage n°1 parts a	2005	88,2	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
RMBS	Lusitano Mortgages 2 parts a	2003	27,8	Portugal	A-	Baa3	A	A-	2
RMBS	Lusitano Mortgages 3 parts a	2004	211,6	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
RMBS	Lusitano Mortgages 6 parts a	2007	234,0	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
Secteur Public	E-Mac NL 2006 NHG I parts a	2006	432,6	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			2 919,2						



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	1 642,8	4 145,4	5 788,2	66,5%	6,3%
• dont parts bénéficiant d'une note bâloise AAA	590,6	3 318,0	3 908,6	44,9%	4,3%
• dont parts bénéficiant d'une note bâloise de AA+ à AA- avec au moins une note AAA ou Aaa	0,0	357,4	357,4	4,1%	0,4%
• dont autres parts du 1 ^{er} échelon	1 052,2	470,0	1 522,2	17,5%	1,7%
2^{ème} échelon de qualité de crédit	2 376,6	542,6	2 919,2	33,5%	3,2%
TOTAL	4 019,4	4 688,0	8 707,4	100,0%	9,5%



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 - dont intégralement garanties par un portefeuille de créances	9 053,6 8 169,7
▪ 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	26,2
TOTAL VALEURS DE REMPLACEMENT	9 079,8

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

3,0 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	5 678,8	1 547,6	756,6	388,7	-	-	21,6	-	8 393,3
▪ > 1 et ≤ 5 ans	25 622,9	1 315,7	2 687,1	-	291,4	690,3	359,4	-	30 966,8
▪ > 5 et ≤ 10 ans	17 196,4	-	867,1	-	83,5	-	-	314,3	18 461,2
▪ > 10 ans	14 944,2	394,1	388,5	657,9	7,6	-	-	197,2	16 589,5
TOTAL en M€	63 442,2	3 257,4	4 699,4	1 046,6	382,5	690,3	381,0	511,5	74 410,8

Parité devise contre 1 € (cours au 30/09/2013)	1,3505	1,2225	0,8361	131,7800	1,4486	1,3912	8,1140
---	---------------	---------------	---------------	-----------------	---------------	---------------	---------------

Durée de vie moyenne : **7,1 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			40 962
▪ 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	2 593
▪ 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	2 945
▪ CFF 4.375% avril 2019	FR0010464321	25/04/2019	2 617
▪ 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			3 247
▪ 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	747

VIII. PASSIFS NON PRIVILÉGIÉS

a) Principales dettes à long terme au 30 septembre 2013

	Date d'échéance	Type remboursement	Encours (M€)
Passifs chirographaires (encours total 10,19 Md€)			
▪ dont emprunts	30/10/2057	Amortissable	1 487
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 au 30 juin 2013

	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

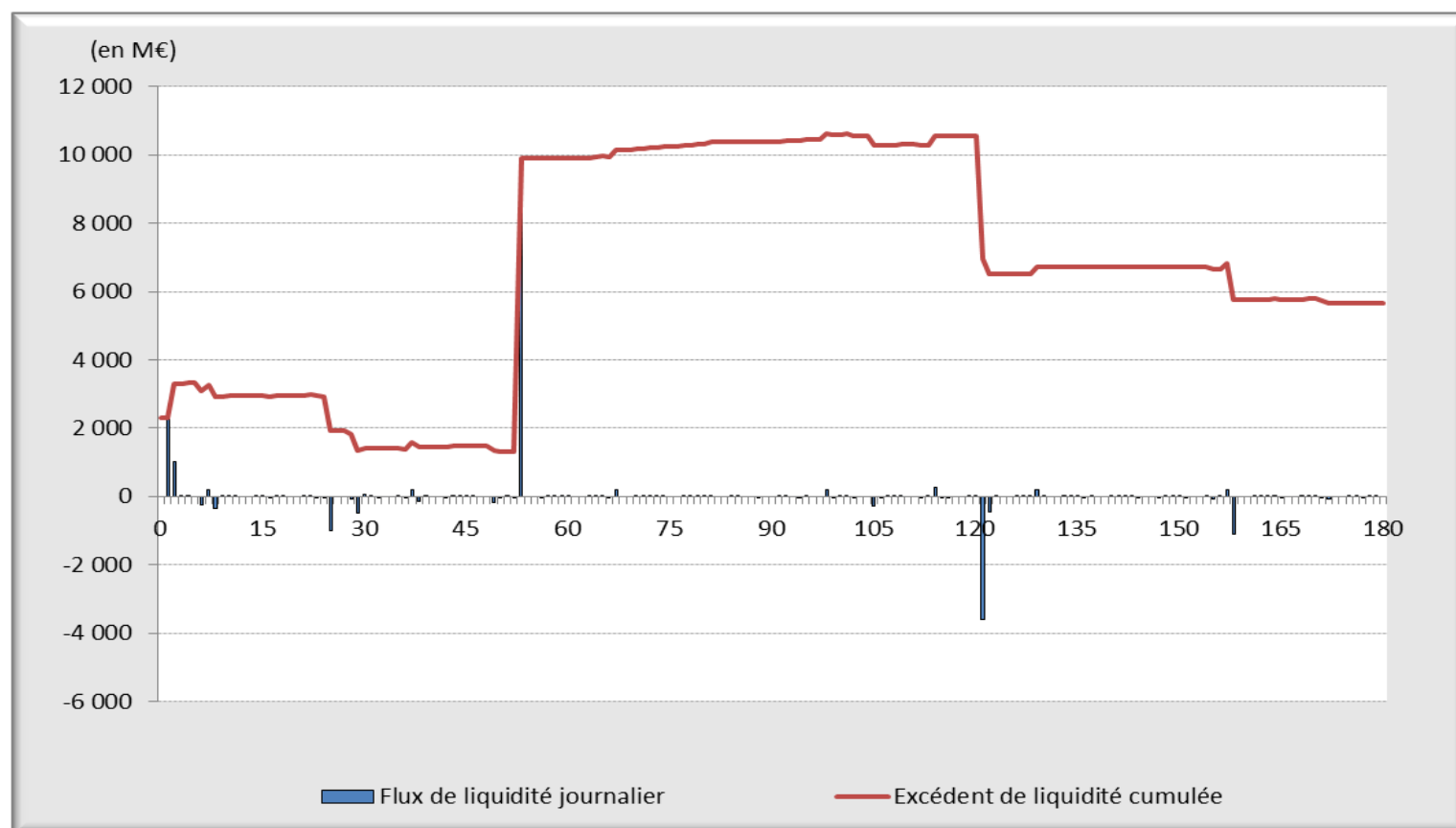
	Prêts hypothécaires	RMBS	Personnes publiques	ABS publics	Valeurs de remplacement	Ensemble des actifs (*)
Encours (M€)	38 435,6	4 019,4	31 799,0	4 688,0	9 079,8	88 021,8
Durée de vie moyenne (années)	8,5	9,1	9,8	9,7	0,2	8,2
Duration (années)	6,9	8,2	8,1	8,6	0,2	6,7

b) Passifs

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	74 410,8	87 522,8
Durée de vie moyenne (années)	7,1	8,7
Duration (années)	6,4	7,1

(*) 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 :
 (permettant d'obtenir immédiatement des liquidités supplémentaires estimées à 20 Md€ auprès de la BCE
 tout en continuant à respecter le ratio réglementaire de surdimensionnement minimum de 102%)

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 %	0,3%	0,6%	0,1%
▪ >2 et ≤ 5 ans	3 %	0,7%	1,9%	0,0%
▪ > 5 et ≤ 10 ans	5 %	2,1%	3,8%	0,8%