

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 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 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	43,00	Passifs privilégiés	79,79
prêts hypothécaires secteur aidé	0,19	dont obligations foncières	77,64
prêts hypothécaires avec garantie publique (FGAS,NHG)	14,78		
autres prêts hypothécaires	23,18	Passifs chirographaires	9,54
parts de titrisation RMBS	4,85	dont mises en pension et refinancement BCE	1,60
Expositions sur personnes publiques	36,50		
titres et prêts à, ou garantis par, des personnes publiques	30,61	Passifs subordonnés	3,77
parts de titrisation du secteur public	5,89	dont titres subordonnés remboursables (TSR)	2,10
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur dérivés et sur prêts)	3,52	dont titres super subordonnés (TSS)	1,35
Valeurs de remplacement	11,98	Fonds propres	1,90
TOTAL ACTIF	95,00	TOTAL PASSIF	95,00

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

17,1%

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

45,4 Md€

(correspondant à un montant de liquidité estimé à 18 Md€ en respectant le ratio réglementaire 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 dérivés et prêts,...)	Valeurs de remplacement	Total	%
France	37 753,3	16 272,9 ⁽¹⁾	3 524,8	11 977,2	69 528,2	73,2%
Allemagne	288,7	1 064,5			1 353,2	1,4%
Autriche		414,5			414,5	0,4%
Belgique	325,5	544,2			869,7	0,9%
Canada		608,1			608,1	0,6%
Chypre		50,4			50,4	0,1%
Espagne	1 048,1	1 007,6			2 055,7	2,2%
Etats-Unis		5 231,2			5 231,2	5,5%
Hongrie		87,0			87,0	0,1%
Irlande		135,4			135,4	0,1%
Islande		15,0			15,0	0,0%
Italie	2 158,5	3 555,5			5 714,1	6,0%
Japon		1 723,4			1 723,4	1,8%
Pays-Bas	675,4	3 204,7			3 880,2	4,1%
Pologne		385,1			385,1	0,4%
Portugal	750,4	134,0			884,4	0,9%
Slovaquie		227,1			227,1	0,2%
Slovénie		233,7			233,7	0,2%
Suisse		1 589,8			1 589,8	1,7%
République Tchèque		13,5			13,5	0,0%
Total général	42 999,9	36 497,7	3 524,8	11 977,2	94 999,6	100%

⁽¹⁾ dont 1 000 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	473 476	28 347,9	139 160	8 921,1	1 506	883,9	614 142	38 152,9	100,0%
dont :									
1. Catégories de créances									
▪ habitat	473 464	28 347,4	139 160	8 921,1	1 499	880,9	614 123	38 149,4	100,0%
▪ équipement	12	0,5			7	3,0	19	3,5	0,0%
2. Types de garanties									
▪ hypothécaire - usage habitat	222 185	16 382,3	65 931	4 085,1	1 164	745,3	289 280	21 212,7	55,6%
▪ hypothécaire et garantie publique ⁽²⁾	246 082	11 783,1	49 388	3 189,5	335	135,6	295 805	15 108,2	39,6%
▪ caution Crédit-Logement	5 197	182,0	23 841	1 646,5			29 038	1 828,5	4,8%
▪ hypothécaire - usage commercial	12	0,5			7	3,0	19	3,5	0,0%
3. Age des prêts									
▪ moins d'un an	15 338	1 648,7	22 383	1 593,8			37 721	3 242,5	8,5%
▪ 1 à moins de 5 ans	163 799	13 081,9	73 224	5 498,5	16	103,4	237 039	18 683,8	49,0%
▪ 5 ans et plus	294 339	13 617,3	43 553	1 828,8	1 490	780,5	339 382	16 226,6	42,5%
4. Maturités résiduelles									
▪ moins d'un an	25 293	102,5	1 453	11,9	219	11,2	26 965	125,6	0,3%
▪ 1 à moins de 5 ans	88 195	1 143,2	7 188	99,2	524	116,8	95 907	1 359,2	3,6%
▪ 5 ans et plus	359 988	27 102,2	130 519	8 809,9	763	755,9	491 270	36 668,0	96,1%
	Taux		Taux CFF ⁽³⁾		Taux				
5. Remboursements anticipés									
▪ taux annuel observé en 2013	4,0%		3,9%		0,1%				
(en M€)	Particuliers				Corporates				
	Encours		Provisions		Encours		Provisions		
6. Créances douteuses									
	803,8		23,2		88,9		3,5		

⁽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 09/02/2012, 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

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	37 269,0	100,0%	4 277,5 (11,5%)	2 261,4 (6,1%)	2 873,3 (7,7%)	4 113,6 (11,0%)	13 992,9 (37,5%)	2 854,3 (7,7%)	1 899,2 (5,1%)	2 487,8 (6,7%)	1 776,9 (4,8%)	479,6 (1,3%)	252,4 (0,7%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	192,5	0,5%	181,6	3,9	1,8	0,5	0,5	0,7	0,2	0,2	0,2	0,3	2,6
▪ hypothécaire et garantie publique ⁽²⁾	14 780,0	39,7%	1 520,1	859,5	1 107,9	1 436,1	2 294,8	1 302,2	1 543,5	2 355,0	1 714,3	447,4	199,2
▪ hypothécaire	20 468,0	54,9%	2 263,0	1 253,8	1 584,6	2 445,4	10 796,2	1 544,6	345,9	119,7	46,4	20,7	47,8
▪ caution Crédit-Logement	1 828,5	4,9%	312,8	144,2	179,0	231,7	901,5	6,8	9,6	12,9	16,1	11,2	2,9
2. Motif													
▪ accession	28 852,7	77,4%	3 665,7	1 753,9	2 213,1	2 979,0	9 019,8	2 532,4	1 800,9	2 442,6	1 749,0	461,8	234,5
▪ locatif	8 416,3	22,6%	611,8	507,4	660,2	1 134,7	4 973,1	321,8	98,3	45,2	27,9	17,8	18,0
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	7 789,9	20,9%	792,4	522,3	694,6	1 138,1	3 509,7	468,9	237,8	177,1	139,6	56,5	52,9
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	1 841,2	4,9%	338,2	304,9	319,8	213,8	350,4	89,2	49,9	56,7	71,9	29,3	17,3
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	27 637,9	74,2%	3 146,9	1 434,2	1 858,9	2 761,7	10 132,8	2 296,2	1 611,5	2 254,1	1 565,5	393,9	182,3
4. Défauts													
▪ impayés > 3 mois	255,6	0,7%	20,2	12,2	15,4	24,4	85,8	40,2	15,2	15,3	15,5	5,9	5,5
▪ surendettement - Neiertz	128,2	0,3%	18,4	7,3	11,6	16,0	28,2	13,3	9,4	7,3	7,1	3,0	6,5
▪ recouvrement judiciaire	387,7	1,0%	69,9	16,4	21,4	35,9	71,0	39,8	26,5	20,8	15,9	12,2	57,9

Quotité moyenne :

69,7%

⁽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 de dépassement au 31 mars 2013 est de l'ordre de 220 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	36 869,3	98,9%	4 213,2	2 221,7	2 822,8	4 057,7	13 855,2	2 851,1	1 896,0	2 483,7	1 773,9	475,3	218,9
▪ Alsace	483,4	1,3%	45,1	23,5	33,9	54,2	180,2	48,4	31,6	40,7	20,9	3,3	1,7
▪ Aquitaine	2 426,3	6,5%	266,5	143,2	195,6	290,1	940,4	180,8	93,5	145,5	138,4	27,4	4,9
▪ Auvergne	368,3	1,0%	43,0	18,1	26,8	36,8	117,8	27,6	23,5	35,5	30,1	6,2	2,8
▪ Basse-Normandie	597,8	1,6%	54,1	31,4	43,9	49,5	175,9	56,9	30,7	58,1	83,3	12,1	1,7
▪ Bourgogne	778,6	2,1%	67,0	36,4	52,5	71,9	232,4	97,2	43,9	74,9	83,4	17,4	1,6
▪ Bretagne	1 333,2	3,6%	145,9	70,6	95,7	131,4	456,9	121,9	67,2	103,7	115,4	22,2	2,3
▪ Centre	1 176,5	3,2%	96,4	50,5	58,7	78,0	310,7	186,1	79,3	101,9	139,1	63,8	12,2
▪ Champagne-Ardenne	448,4	1,2%	26,6	11,9	19,9	32,1	124,2	61,7	30,4	62,6	57,4	15,9	5,7
▪ Corse	95,3	0,3%	14,6	5,4	7,8	12,9	24,9	7,8	6,7	7,6	6,2	1,0	0,4
▪ Franche-Comté	449,1	1,2%	45,2	21,4	33,3	45,9	140,5	42,7	32,1	54,0	28,0	3,8	2,3
▪ Haute-Normandie	1 313,9	3,5%	136,9	82,0	105,8	115,4	398,1	143,2	82,2	117,1	113,5	16,4	3,3
▪ Ile-de-France	9 257,3	24,8%	1 203,9	668,7	832,0	1 209,7	3 881,2	548,3	344,8	442,2	91,4	11,0	24,0
▪ Languedoc-Roussillon	2 046,5	5,5%	239,4	131,9	165,5	238,6	818,2	118,5	116,1	151,0	58,2	5,0	4,1
▪ Limousin	261,5	0,7%	24,1	14,9	21,1	21,9	90,6	22,9	14,2	23,4	21,0	5,4	2,0
▪ Lorraine	882,7	2,4%	71,5	29,2	45,6	78,1	249,0	102,7	82,2	85,7	71,9	31,6	35,3
▪ Midi-Pyrénées	2 160,4	5,8%	226,5	141,8	156,5	267,9	999,8	93,1	93,8	110,5	63,7	3,9	2,9
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 632,5	4,4%	142,9	81,7	102,5	165,0	583,2	125,9	139,8	186,5	73,8	23,1	8,0
▪ Outre mer	512,1	1,4%	28,9	9,1	15,7	37,7	404,7	4,4	2,5	2,4	3,5	0,3	2,8
▪ Pays de la Loire	1 785,7	4,8%	162,5	64,4	85,7	147,4	463,2	133,9	148,0	162,5	240,3	109,1	68,7
▪ Picardie	1 560,2	4,2%	102,5	54,7	72,7	104,7	480,9	278,7	107,6	170,3	137,3	43,3	7,4
▪ Poitou-Charentes	694,7	1,9%	67,9	35,4	53,6	71,4	192,5	56,7	47,2	47,7	70,2	36,8	15,4
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	3 586,8	9,6%	597,4	285,3	329,7	446,6	1 450,5	165,1	135,4	130,3	37,4	3,0	6,2
▪ Rhône-Alpes	3 018,0	8,1%	404,3	210,2	268,2	350,5	1 139,3	226,6	143,3	169,4	89,5	13,5	3,2
Pays-Bas	73,9	0,2%	3,8	4,1	6,3	3,9	4,3	3,2	3,2	4,1	3,1	4,2	33,6
Belgique	325,5	0,9%	60,1	35,5	44,2	52,1	133,5		0,1				

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	883,9	100,0%	617,9 (69,9%)	227,5 (25,7%)	17,2 (1,9%)	3,4 (0,4%)	2,5 (0,3%)	0,0 (0,0%)	5,3 (0,6%)	1,8 (0,2%)	0,0 (0,0%)	8,4 (0,9%)	(0,0%)
<i>dont</i> : 1. Motif													
▪ immobilier social	778,5	88,1%	599,9	147,2	16,2	3,4	2,2		5,3	0,0		4,4	
▪ autre	105,5	11,9%	18,0	80,3	1,0	0,0	0,4		0,0	1,7		4,0	
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	404,8	45,8%	303,0	88,5	8,6	0,1	0,2		0,0	0,0		4,4	
▪ 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	
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	479,1	54,2%	314,8	138,9	8,6	3,3	2,3		5,3	1,8		4,0	

Quotité moyenne :

35,3%

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	1 625,4 ⁽¹⁾	13,3	8 118,2	2 010,1	4 505,9	16 272,9	53,2%
	Allemagne		1 064,5				1 064,5	3,5%
	Autriche		154,1		260,4		414,5	1,4%
	Belgique			140,3	253,6	150,3	544,2	1,8%
	Canada			198,6	409,5		608,1	2,0%
	Chypre	50,4					50,4	0,2%
	Espagne		75,6	806,9	125,1		1 007,6	3,3%
	Etats-Unis		45,0	2 494,6			2 539,6	8,3%
	Hongrie	36,1	50,9				87,0	0,3%
	Irlande	135,4					135,4	0,4%
	Islande		15,0				15,0	0,0%
	Italie	1 661,8	12,9	1 880,8			3 555,5	11,6%
	Japon			580,2		1 143,2	1 723,4	5,6%
	Pays-Bas		10,0				10,0	0,0%
	Pologne	385,1					385,1	1,3%
	Portugal		66,4	29,1		38,5	134,0	0,4%
	Slovaquie	227,1					227,1	0,7%
	Slovénie	233,7					233,7	0,8%
	Suisse			362,6	1 052,6	174,6	1 589,8	5,2%
	Tchéquie	13,5					13,5	0,0%
	Total général	4 368,5	1 507,7	14 611,3	4 111,3	6 012,5	30 611,3	100%

⁽¹⁾ dont 1 000 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 :

13,4 Md€

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

b) Répartition des encours France par région

Région	Encours (M€)	%
▪ Alsace	267,3	1,6%
▪ Aquitaine	422,7	2,6%
▪ Auvergne	237,8	1,5%
▪ Basse-Normandie	258,8	1,6%
▪ Bourgogne	339,2	2,1%
▪ Bretagne	316,5	1,9%
▪ Centre	635,0	3,9%
▪ Champagne-Ardenne	448,4	2,8%
▪ Corse	33,6	0,2%
▪ Franche-Comté	391,4	2,4%
▪ Haute-Normandie	564,3	3,5%
▪ Ile-de-France	4 544,5	27,9%
▪ Languedoc-Roussillon	838,0	5,1%
▪ Limousin	128,5	0,8%
▪ Lorraine	645,6	4,0%
▪ Midi-Pyrénées	352,9	2,2%
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 445,0	8,9%
▪ Pays de la Loire	804,4	4,9%
▪ Picardie	216,0	1,3%
▪ Poitou-Charentes	272,6	1,7%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	1 540,1	9,5%
▪ Rhône-Alpes	1 553,8	9,5%
▪ Dom-Tom	16,5	0,1%
Total général	16 272,9	100,0%

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

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	288,7			288,7					288,7
▪ Espagne	1 048,1			1 048,1					1 048,1
▪ Etats-Unis							2 691,6 ⁽¹⁾	2 691,6	2 691,6
▪ Italie	2 115,0		43,6	2 158,5					2 158,5
▪ Pays-Bas	601,6			601,6			3 194,7 ⁽²⁾	3 194,7	3 796,3
▪ Portugal	750,4			750,4					750,4
Total général	4 803,7		43,6	4 847,3	0,0	0,0	5 886,4	5 886,4	10 733,6

⁽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 : **5,6 Md€**

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 31 mars 2013

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	HOLLAND HOMES 3 PARTS A 2083	2005	217,3	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	EMAC NL 2005 III BV	2005	178,3	Pays-Bas	A	Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	FCC E-MAC NL 2007-III CLASS A2	2007	205,9	Pays-Bas	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2003-10 parts A3	2003	90,2	Etats-Unis	AAA	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2004-2 parts A6	2004	16,5	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2004-5X A6	2004	48,1	Etats-Unis	AA	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	FCC SLM 2004-8-A6	2004	411,0	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SALLY MAE 2005-9 SENIOR A7A	2005	244,9	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	NELNET STUDENT LOAN TRUST 2006-1	2006	420,7	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SALLY MAE 2006-4 A6	2006	873,2	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	NELNET 2006-2 A7 26/01/2037	2006	26,5	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SALLIE MAE 2006-6 A4	2006	372,2	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	PEARL MBS CLASS A	2006	936,1	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	PEARL MBS 2 - A	2007	674,8	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit - note bâloise AAA			4 715,8						

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 31 mars 2013

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
Secteur Public	SLM 2003-7 parts A5B	2003	78,2	Etats-Unis	AA+	Baa1	AAA	AA+	1
Secteur Public	DARTS FINANCE PARTS A 2064	2005	266,6	Pays-Bas		Aa1	AAA	AA+	1
Secteur Public	HOLLAND HOMES ORANJE A 2083	2006	381,1	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			725,9						

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 31 mars 2013

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	HELICONUS A CLASS A	2002	59,2	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
RMBS	CARIFIRENZE MUTUI FCC	2002	11,2	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
RMBS	BANCAJA 5 PARTS A	2003	184,4	Espagne	AA-	Baa1	AA-	AA-	1
RMBS	BANCAJA FCC 6 FTA PART A2	2003	37,7	Espagne	AA-	A3	AA-	AA-	1
RMBS	APULIA FINANCE 2 SRL FCC	2003	7,5	Italie	AA+		AA+	AA+	1
RMBS	AYT GENOVA IV 16/05/2036	2004	127,2	Espagne	AA-	A3	AA-	AA-	1
RMBS	EMAC	2005	68,6	Allemagne	AA-	Baa1	AA	AA-	1
RMBS	AYT GENOVA HIPOTECARIO 7	2005	166,2	Espagne	AA-	Baa1	AA-	AA-	1
RMBS	TDA CAJAMAR 2 PART A2	2005	21,2	Espagne	AA-		AA-	AA-	1
RMBS	F-E MORTGAGES 2005 - 10BP	2005	28,0	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
RMBS	BERICA 6 FCC PARTS A2	2006	95,2	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
RMBS	CORDUSIO RMBS 3 A2	2006	10,1	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
RMBS	BPMO 2007-1 A2 20/04/2043	2007	30,8	Italie	AA-	A2	AA+	AA-	1
RMBS	CAPITAL MORTGAGE 2007-1	2007	644,5	Italie	AA+	A3	AA	AA	1
RMBS	CORDUSIO RMBS A3	2007	425,0	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
Mixte	INTRA MORTGAGE FINANCE 1 SRL	2002	8,8	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
Mixte	APULIA FINANCE 3 FCC	2004	34,7	Italie	AA+	A2	AA+	AA+	1
Secteur Public	EMAC NL 2007-NHG II	2007	487,9	Pays-Bas		Aa3		AA-	1
SOUS - TOTAL des autres parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit			2 448,3						



**COMPAGNIE DE
FINANCEMENT
FONCIER**

UNE FILIALE DU CRÉDIT FONCIER

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 31 mars 2013

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	TDA PASTOR A2 FCC	2003	47,5	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	SESTANTE FINANCE A1 FCC 27/12/40	2003	98,8	Italie	A+	A2	AA+	A+	2
RMBS	LUSITANO 2	2003	29,8	Portugal	A-	Baa3	A	A-	2
RMBS	IM PASTOR 2 FDO DE TIT HIPOTEC A	2004	25,9	Espagne	A	A3		A-	2
RMBS	BIPIELLE A2 2040	2004	35,5	Italie		A2	AA+	A	2
RMBS	ARGO MORTGAGES 2 SEN A 2043	2004	29,6	Italie		A2	AA+	A	2
RMBS	SESTANTE FINANCE S R L 2 FCC	2004	82,4	Italie	A+	A2	AA+	A+	2
RMBS	LUSITANO 3	2004	221,9	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
RMBS	BANCAJA 8 PART A	2005	14,8	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	TDA CAJAMAR 2 PART A3	2005	200,0	Espagne	A		AA-	A	2
RMBS	SESTANTE 3 A 2045	2005	111,7	Italie	A+	A3	AA	A+	2
RMBS	DOURO MORTGAGE1 A	2005	92,6	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
RMBS	E-MAC DE 2006-II A2	2006	220,1	Allemagne	A+	Baa1	A+	A+	2
RMBS	VELA ABS PARTS A SENIOR	2006	91,9	Italie	AA+	A2		A	2
RMBS	VELA HOME 4 CLASS A2	2006	307,4	Italie	AA+	A2		A	2
RMBS	MARCHE MUTUI 2A2	2006	46,0	Italie	A+	A2		A	2
RMBS	DOURO MORTGAGES 3A	2007	164,9	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
RMBS	LUSITANO 6	2007	241,2	Portugal	A-	Ba1	A	A-	2
Secteur Public	SALLie MAE STUDENT LOAN A8	2004	110,1	Etats-Unis	A	A1	AAA	A+	2
Secteur Public	E-MAC NL 2006	2006	448,3	Pays-Bas		A1		A+	2
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 2^{ième} échelon de qualité de crédit			2 620,5						

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 31 mars 2013

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	BANKINTER 4 PART A FCC	2002	71,7	Espagne	AA-	Baa2		BBB	3
RMBS	BANKINTER 5 PART A FCC	2002	22,7	Espagne	A+	Baa2		BBB	3
RMBS	BANKINTER 10 SENIOR A2 2043	2005	128,7	Espagne	AA-	Baa1		BBB+	3
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 3^{ème} échelon de qualité de crédit			223,2						

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

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 portefeuille	en % du total du bilan
1^{er} échelon de qualité de crédit	2 518,4	43,6	0,0	5 328,0	7 890,0	73,5%	8,3%
• dont parts bénéficiant d'une note bâloise AAA	601,6	0,0	0,0	4 114,2	4 715,8	43,9%	5,0%
• dont parts bénéficiant d'une note bâloise de AA+ à AA- avec au moins une note AAA ou Aaa	0,0	0,0	0,0	725,9	725,9	6,8%	0,8%
• dont autres parts du 1 ^{er} échelon	1 916,8	43,6	0,0	487,9	2 448,3	22,8%	2,6%
2^{ème} échelon de qualité de crédit	2 062,1	0,0	0,0	558,3	2 620,5	24,4%	2,8%
3^{ème} échelon de qualité de crédit	223,2	0,0	0,0	0,0	223,2	2,1%	0,2%
TOTAL	4 803,7	43,6	0,0	5 886,4	10 733,6	100,0%	11,3%

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 	11 951,7 9 462,9
<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 	25,5
TOTAL VALEURS DE REMPLACEMENT ^(*)	11 977,2

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

3,92 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 1,0 Md€ au 31 mars 2013.

VII. PASSIFS PRIVILEGIÉS

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	Dollar Hong-Kong	TOTAL
Maturités	EUR	USD	CHF	GBP	JPY	AUD	CAD	NOK	HKD	
▪ ≤ 1 an	6 217,9	2 803,6	225,5	354,8	61,2	-	-	-	20,1	9 683,1
▪ > 1 et ≤ 5 ans	23 854,1	1 966,9	2 419,0	59,1	350,8	812,5	407,0	-	-	29 869,5
▪ > 5 et ≤ 10 ans	20 316,9	-	1 676,9	-	99,3	-	-	339,5	-	22 432,5
▪ > 10 ans	14 108,4	415,6	389,5	650,4	8,3	-	-	79,9	-	15 652,1
TOTAL en M€	64 497,3	5 186,1	4 710,9	1 064,3	519,6	812,5	407,0	419,3	20,1	77 637,2

Parité devise contre 1 € (cours au 31/03/2013)	1,2805	1,2195	0,8456	120,8700	1,2308	1,3021	7,5120	9,9420
---	---------------	---------------	---------------	-----------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Durée de vie moyenne : **7,1 ans**

VII. PASSIFS PRIVILEGIES (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			42 196
▪ 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	2 250
▪ 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	3 093
▪ CFF 4.625% sept. 2017	FR0010532762	23/09/2017	2 276
▪ CFF 4.125% octobre 2017	FR0010422618	25/10/2017	2 255
▪ CFF 4.50% mai 2018	FR0000474652	16/05/2018	2 980
▪ CFF 4.375% avril 2019	FR0010464321	25/04/2019	2 807
▪ 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	1 161
▪ 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			5 500
▪ 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 9,54 Md€)			
▪ dont emprunts	30/10/2057	Amortissable	1 499
Passifs subordonnés (encours total 3,77 Md€)			
▪ dont Titres Subordonnés Remboursables (TSR)	30/12/2043	In fine	2 100
▪ dont Titres Super Subordonnés (TSS)	indéterminée	In fine	1 350



IX. DUREES DE VIE

a) Actifs

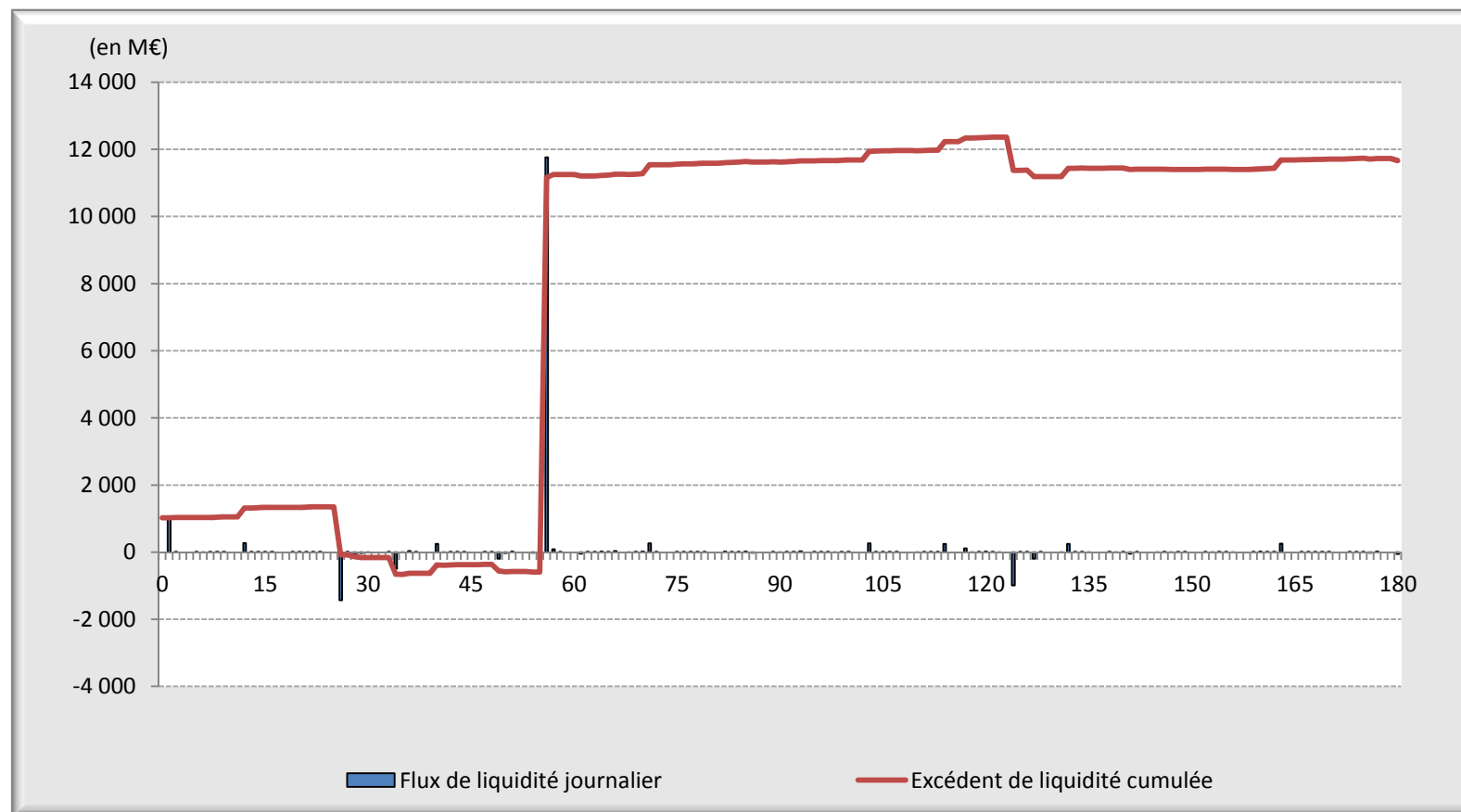
	Prêts hypothécaires	Titrisations hypothécaires	Personnes publiques	Titrisations publiques	Valeurs de remplacement	Ensemble des actifs (*)
Encours (M€)	38 152,9	4 847,3	30 611,3	5 886,4	11 977,2	91 475,1
Durée de vie moyenne (années)	8,8	8,5	10,6	9,4	0,2	8,3
Duration (années)	7,4	7,7	8,8	8,5	0,2	6,9

b) Passifs

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	77 637,2	90 841,4
Durée de vie moyenne (années)	7,1	8,8
Duration (années)	6,6	7,4

(*) 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 : **45,4 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 %	0,6%	1,1%	0,1%
▪ >2 et ≤ 5 ans	3 %	0,8%	1,0%	0,6%
▪ > 5 et ≤ 10 ans	5 %	0,9%	1,4%	0,4%