

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	46,52	Passifs privilégiés	88,01
prêts hypothécaires secteur aidé	0,38	dont obligations foncières	85,22
prêts hypothécaires avec garantie publique (FGAS,NHG)	13,63		
autres prêts hypothécaires	24,05	Passifs chirographaires	12,48
parts de titrisation RMBS	8,45	dont mises en pension et refinancement BCE	1,60
Expositions sur personnes publiques	41,94	Passifs subordonnés	3,99
prêts à, ou garantis par, des personnes publiques	34,76	dont titres subordonnés remboursables (TSR)	2,10
parts de titrisation du secteur public	7,18	dont titres super subordonnés (TSS)	1,35
Autres actifs (comptes de régularisation, ICNE sur dérivés, ICNE sur prêts)	3,69	Fonds propres	1,83
Valeurs de remplacement	14,17		
placement court terme sans garantie	0,17		
placement court terme avec garantie	14,00		
TOTAL ACTIF	106,31	TOTAL PASSIF	106,31

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

19,0%

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

47,9 Md€

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	37 636,8	19 653,1 ⁽¹⁾	3 687,2	14 166,0	75 143,1	70,7%
Allemagne	291,4	1 113,9			1 405,3	1,3%
Autriche		415,4			415,4	0,4%
Belgique	351,1	687,0			1 038,1	1,0%
Canada		663,5			663,5	0,6%
Chypre		51,5			51,5	0,0%
Espagne	3 834,5	1 012,5			4 847,0	4,6%
Etats-Unis		6 105,0			6 105,0	5,7%
Hongrie		87,3			87,3	0,1%
Irlande		139,0			139,0	0,1%
Islande		15,0			15,0	0,0%
Italie	2 730,5	3 564,2			6 294,7	5,9%
Japon		2 077,0			2 077,0	2,0%
Pays-Bas	892,6	3 473,3			4 365,9	4,1%
Pologne		463,8			463,8	0,4%
Portugal	778,4	136,3			914,7	0,9%
Slovaquie		252,0			252,0	0,2%
Slovénie		239,0			239,0	0,2%
Suisse		1 650,6			1 650,6	1,6%
République Tchèque		142,3			142,3	0,1%
Total général	46 515,3	41 941,6	3 687,2	14 166,0	106 310,0	100%

⁽¹⁾ dont 4 035,3 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	493 559	26 784,4	185 558	10 449,6	1 675	829,4	680 792	38 063,4	100,0%
dont :									
1. Catégories de créances									
▪ habitat	493 547	26 783,8	185 558	10 449,6	1 665	826,4	680 770	38 059,8	100,0%
▪ équipement	12	0,6			10	3,0	22	3,6	0,0%
2. Types de garanties									
▪ hypothécaire - usage habitat	270 798	16 289,0	82 015	5 016,0	1 665	826,4	354 478	22 131,5	58,1%
▪ hypothécaire et garantie publique ⁽²⁾	206 174	10 206,9	56 029	3 425,7			262 203	13 632,6	35,8%
▪ caution Crédit-Logement	16 575	287,9	47 514	2 007,8			64 089	2 295,7	6,0%
▪ hypothécaire - usage commercial	12	0,6			10	3,0	22	3,6	0,0%
3. Age des prêts									
▪ moins d'un an	14 680	1 447,9	32 138	2 307,3	1	0,6	46 819	3 755,8	9,9%
▪ 1 à moins de 5 ans	136 467	11 726,2	90 799	6 204,7	75	32,3	227 341	17 963,2	47,2%
▪ 5 ans et plus	342 412	13 610,3	62 621	1 937,5	1 599	796,5	406 632	16 344,4	42,9%
4. Maturités résiduelles									
▪ moins d'un an	26 902	99,6	1 920	10,0	147	12,1	28 969	121,7	0,3%
▪ 1 à moins de 5 ans	103 646	1 242,2	15 111	211,0	562	97,2	119 319	1 550,4	4,1%
▪ 5 ans et plus	363 011	25 442,7	168 527	10 228,5	966	720,1	532 504	36 391,3	95,6%
	Taux		Taux CFF ⁽³⁾		Taux				
5. Remboursements anticipés									
▪ taux annuel observé en 2012	4,7%		4,6%		0,3%				
(en M€)	Particuliers		Corporates						
	Encours	Provisions	Encours	Provisions	Encours	Provisions			
6. Créances douteuses									
	745,9	24,9			90,3	4,2			

⁽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 23,5 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	37 234,0	100,0%	5 254,0 (14,1%)	2 351,3 (6,3%)	3 015,1 (8,1%)	4 198,1 (11,3%)	14 931,1 (40,1%)	1 936,2 (5,2%)	1 751,8 (4,7%)	2 287,0 (6,1%)	1 299,5 (3,5%)	106,3 (0,3%)	103,5 (0,3%)
dont :													
1. Garantie													
▪ hypothécaire et secteur aidé ⁽¹⁾	383,7	1,0%	262,3	23,0	84,0	2,2	1,1	0,6	0,3	0,4	0,2	1,7	8,1
▪ hypothécaire et garantie publique ⁽²⁾	13 632,6	36,6%	1 511,9	865,0	1 124,2	1 423,5	2 258,3	1 281,5	1 546,2	2 208,7	1 259,7	89,6	64,2
▪ hypothécaire	20 922,0	56,2%	2 678,9	1 308,0	1 615,7	2 520,8	11 828,7	648,0	195,1	65,2	22,6	9,4	29,7
▪ caution Crédit-Logement	2 295,7	6,2%	801,0	155,4	191,3	251,7	843,1	6,1	10,1	12,7	17,1	5,6	1,6
2. Motif													
▪ accession	28 477,9	76,5%	4 523,5	1 761,4	2 226,4	2 984,6	9 829,0	1 758,5	1 684,5	2 253,4	1 274,4	96,6	85,5
▪ locatif	8 756,1	23,5%	730,5	589,9	788,8	1 213,5	5 102,1	177,7	67,3	33,6	25,1	9,7	18,0
3. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable avec refixation ≤ 1 an	7 927,2	21,3%	786,3	476,8	671,2	1 156,6	3 839,6	373,6	238,4	183,6	147,3	26,6	27,2
▪ révisable avec refixation > 1 et < 5 ans	1 997,0	5,4%	337,1	327,8	367,0	244,2	428,8	60,0	52,7	68,8	95,8	7,2	7,6
▪ fixe ou révisable avec refixation ≥ 5 ans	27 309,8	73,3%	4 130,7	1 546,7	1 976,9	2 797,3	10 662,7	1 502,6	1 460,7	2 034,6	1 056,4	72,5	68,7
4. Défaits													
▪ impayés > 3 mois	244,9	0,7%	22,3	14,0	17,7	29,0	68,4	50,8	16,1	11,1	10,3	3,4	1,9
▪ surendettement - Neiertz	103,2	0,3%	17,0	7,7	11,1	14,3	21,5	11,0	6,4	5,7	3,2	2,4	2,9
▪ recouvrement judiciaire	353,1	0,9%	60,1	17,7	25,2	42,0	74,2	34,4	24,1	19,1	15,8	7,4	33,3

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 au 30 septembre 2012 devrait être équivalent à celui constaté au 30 juin 2012 (124 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	36 807,4	98,9%	5 188,7	2 308,0	2 964,8	4 136,5	14 772,8	1 931,9	1 748,2	2 282,8	1 293,2	100,0	80,5
▪ Alsace	480,2	1,3%	57,6	25,1	36,7	54,3	200,9	31,3	28,2	29,0	15,3	0,5	1,2
▪ Aquitaine	2 432,4	6,5%	328,8	153,4	206,5	310,5	993,2	91,3	99,5	153,8	89,6	2,3	3,4
▪ Auvergne	389,2	1,0%	65,7	17,7	26,9	38,2	130,4	22,8	27,8	34,6	20,9	2,7	1,5
▪ Basse-Normandie	600,1	1,6%	71,0	32,1	44,9	57,9	200,8	32,0	33,8	74,2	50,2	2,0	1,3
▪ Bourgogne	785,4	2,1%	88,1	38,3	57,1	79,8	291,9	46,6	44,0	75,7	60,9	2,1	0,9
▪ Bretagne	1 377,6	3,7%	191,6	76,8	103,3	143,1	519,2	85,0	69,2	115,4	70,4	1,9	1,7
▪ Centre	1 196,2	3,2%	126,1	56,0	66,3	83,9	417,1	101,8	79,7	100,5	146,4	13,6	4,9
▪ Champagne-Ardenne	427,4	1,1%	40,3	11,8	17,8	32,5	147,9	31,2	30,3	55,9	50,2	5,0	4,4
▪ Corse	104,9	0,3%	20,7	6,3	10,0	12,8	26,8	6,8	8,8	6,8	4,2	0,5	1,2
▪ Franche-Comté	445,7	1,2%	58,1	22,1	34,6	53,3	157,6	27,0	35,1	44,3	12,2	0,1	1,5
▪ Haute-Normandie	1 296,4	3,5%	156,5	86,1	112,7	127,7	457,5	95,6	73,6	119,8	64,5	1,6	0,7
▪ Ile-de-France	9 136,6	24,5%	1 437,2	691,3	830,3	1 198,9	3 919,2	409,2	275,7	305,9	54,4	3,7	10,9
▪ Languedoc-Roussillon	2 052,0	5,5%	293,5	130,4	168,1	245,2	822,1	101,4	112,7	127,4	42,5	3,3	5,3
▪ Limousin	265,8	0,7%	33,8	15,6	21,7	24,5	96,1	18,3	17,3	20,3	15,0	1,9	1,2
▪ Lorraine	880,2	2,4%	100,1	32,7	46,6	88,4	313,7	79,0	56,0	76,8	61,0	13,7	12,3
▪ Midi-Pyrénées	2 176,2	5,8%	276,7	146,1	168,3	271,9	971,1	84,1	94,4	99,4	55,0	3,6	5,5
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 591,0	4,3%	189,0	77,9	106,7	164,6	619,1	86,9	129,5	171,4	42,2	2,1	1,7
▪ Outre mer	620,9	1,7%	49,0	9,1	93,3	41,1	414,8	2,2	2,3	1,9	3,9	1,6	1,8
▪ Pays de la Loire	1 799,3	4,8%	225,0	73,1	100,1	170,7	553,5	121,2	129,0	221,6	171,8	23,5	9,8
▪ Picardie	1 490,8	4,0%	122,8	56,0	78,1	115,5	639,0	120,1	107,2	144,3	98,7	6,6	2,4
▪ Poitou-Charentes	716,1	1,9%	95,0	36,7	60,1	81,9	245,1	34,8	34,6	58,5	66,9	1,2	1,3
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	3 549,1	9,5%	654,8	289,4	314,9	390,2	1 450,4	160,9	124,3	123,8	34,0	3,2	3,3
▪ Rhône-Alpes	2 994,1	8,0%	507,5	224,0	259,7	349,7	1 185,4	142,5	135,4	121,4	63,1	3,1	2,6
Pays-Bas	75,5	0,2%	5,5	6,1	5,0	4,9	6,4	4,3	3,6	4,2	6,3	6,3	23,0
Belgique	351,1	0,9%	59,8	37,2	45,3	56,8	151,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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	829,4	100,0%	602,5 (72,6%)	166,5 (20,1%)	29,4 (3,5%)	9,1 (1,1%)	5,4 (0,7%)	1,3 (0,2%)	0,2 (0,0%)	5,5 (0,7%)	0,1 (0,0%)	9,4 (1,1%)	(0,0%)
<i>dont :</i>													
1. Motif													
▪ immobilier social	771,5	93,0%	571,6	160,4	24,7	5,1	1,9	0,2	0,0	5,3	0,0	2,3	
▪ autre	57,9	7,0%	30,9	6,1	4,7	4,0	3,5	1,1	0,2	0,2	0,1	7,1	
2. Type de taux d'intérêt (avant swap)													
▪ révisable ≤ 1 an	160,9	19,4%	113,0	31,6	2,2	3,7	2,3	0,3	0,2	0,2	0,0	7,4	
▪ révisable et refixation > 1 et < 5 ans	1,3	0,2%	0,6	0,2	0,0	0,0	0,3	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	
▪ fixe ou révisable et refixation ≥ 5 ans	667,2	80,4%	488,9	134,7	27,2	5,4	2,8	0,8	0,0	5,3	0,1	2,0	

Quotité moyenne :

36,5%

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	4 664,2 ⁽¹⁾	12,5	8 058,3	1 858,9	5 059,3	19 653,1	56,5%
	Allemagne		1 113,9				1 113,9	3,2%
	Autriche		415,4				415,4	1,2%
	Belgique			175,7	361,1	150,2	687,0	2,0%
	Canada			199,0	464,5		663,5	1,9%
	Chypre	51,5					51,5	0,1%
	Espagne		78,6	808,7		125,2	1 012,5	2,9%
	Etats-Unis		45,4	2 668,6		108,5	2 822,5	8,1%
	Hongrie	35,4	51,9				87,3	0,3%
	Irlande	139,0					139,0	0,4%
	Islande		15,0				15,0	0,0%
	Italie	1 648,6	13,8	1 469,5			3 131,9	9,0%
	Japon		1 376,7	700,3			2 077,0	6,0%
	Pays-Bas		10,0				10,0	0,0%
	Pologne	463,8					463,8	1,3%
	Portugal			29,1		107,2	136,3	0,4%
	Slovaquie	252,0					252,0	0,7%
	Slovénie	239,0					239,0	0,7%
	Suisse			364,1	1 286,5		1 650,6	4,7%
	Tchéquie	121,7		20,6			142,3	0,4%
	Total général	7 615,2	3 133,2	14 493,9	3 971,0	5 550,4	34 763,6	100%

⁽¹⁾ dont 4 035,3 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 :

13,5 Md€

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

b) Répartition des encours France par région

Région	Encours (M€)	%
▪ Alsace	299,8	1,5%
▪ Aquitaine	423,7	2,2%
▪ Auvergne	244,7	1,2%
▪ Basse-Normandie	276,8	1,4%
▪ Bourgogne	346,4	1,8%
▪ Bretagne	357,8	1,8%
▪ Centre	659,5	3,4%
▪ Champagne-Ardenne	462,7	2,4%
▪ Corse	34,8	0,2%
▪ Franche-Comté	404,5	2,1%
▪ Haute-Normandie	591,2	3,0%
▪ Ile-de-France	7 289,8	37,1%
▪ Languedoc-Roussillon	854,4	4,3%
▪ Limousin	116,5	0,6%
▪ Lorraine	694,3	3,5%
▪ Midi-Pyrénées	375,2	1,9%
▪ Nord-Pas-de-Calais	1 552,7	7,9%
▪ Pays de la Loire	906,7	4,6%
▪ Picardie	252,0	1,3%
▪ Poitou-Charentes	279,1	1,4%
▪ Provence-Alpes-Côte d'Azur	1 549,3	7,9%
▪ Rhône-Alpes	1 663,8	8,5%
▪ Dom-Tom	17,6	0,1%
Total général	19 653,1	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	
▪ Allemagne	291,4			291,4				291,4
▪ Espagne	3 834,5			3 834,5				3 834,5
▪ Etats-Unis							3 282,5 ⁽¹⁾	3 282,5
▪ Italie	2 563,6		166,9	2 730,5	0,2	432,0		432,3
▪ Pays-Bas	817,1			817,1			3 463,3 ⁽²⁾	3 463,3
▪ Portugal	778,4			778,4				778,4
Total général	8 284,9		166,9	8 451,9	0,2	432,0	6 745,7	7 178,0
								15 629,8

⁽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 : **10,3 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 30 septembre 2012

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	224,9	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	EMAC NL 2005 III BV	2005	186,0	Pays-Bas	A	Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	BELUGA MASTER 2006-1	2006	200,2	Pays-Bas	AAA	Aaa	AAA	AAA	1
RMBS	FCC E-MAC NL 2007-III CLASS A2	2007	206,0	Pays-Bas	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLMA 2003-2 A5	2003	14,9	Etats-Unis	AAA	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLMA 2003-5	2003	9,9	Etats-Unis	AAA	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2003-10 parts A3	2003	89,9	Etats-Unis	AAA	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2004-2 parts A6	2004	16,1	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2004-5X parts A5	2004	48,3	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SLM 2004-5X A6	2004	47,7	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	FCC SLM 2004-8-A5	2004	411,0	Etats-Unis	A+	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	FCC SLM 2004-8-A6	2004	411,2	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	245,0	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	873,6	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	NELNET 2006-2 A7 26/01/2037	2006	26,4	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SALLIE MAE 2006-6 A4	2006	372,4	Etats-Unis	AA-	Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	PEARL MBS CLASS A	2006	936,1	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	SECURITIZED GUARANTEED CLASS A	2006	181,8	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
Secteur Public	PEARL MBS 2 - A	2007	709,5	Pays-Bas		Aaa	AAA	AAA	1
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit - note bâloise AAA			5 735,7						

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 septembre 2012

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	64,4	Italie	AA+	A2	AAA	AA+	1
RMBS	CARIFIRENZE MUTUI FCC 26/04/2034	2002	16,9	Italie	AA+	A2	AAA	AA+	1
RMBS	APULIA FINANCE 2 SRL FCC	2003	9,1	Italie	AA+		AAA	AA+	1
RMBS	F-E MORTGAGES 2005 - 10BP	2005	29,3	Italie	AA+	A2	AAA	AA+	1
RMBS	BERICA 6 FCC PARTS A2	2006	101,2	Italie	AA+	A2	AAA	AA+	1
RMBS	BPM SECURITISATION SRL 2	2006	83,9	Italie	AA+	A2	AAA	AA+	1
RMBS	CORDUSIO RMBS 3 A2	2006	10,7	Italie	AA+	A2	AAA	AA+	1
RMBS	BPMO 2007-1 A2 20/04/2043	2007	33,9	Italie	AA-	A2	AAA	AA-	1
RMBS	CORDUSIO RMBS A3	2007	425,0	Italie	AA+	A2	AAA	AA+	1
MIXTE	INTRA MORTGAGE FINANCE 1 SRL	2002	12,7	Italie	AA+	A2	AAA	AA+	1
MIXTE	APULIA FINANCE 3 FCC	2004	40,1	Italie	AA+	A2	AAA	AA+	1
Secteur Public	SLM 2003-7 parts A5B	2003	81,1	Etats-Unis	AA+	Baa1	AAA	AA+	1
Secteur Public	DARTS FINANCE PARTS A 2064	2005	275,4	Pays-Bas		Aa1	AAA	AA+	1
Secteur Public	HOLLAND HOMES ORANJE A 2083	2006	399,8	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			1 583,5						

V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 septembre 2012

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	BANCAJA 5 PARTS A	2003	196,4	Espagne	AA+	A3	AA-	AA-	1
RMBS	BANCAJA FCC 6 FTA PART A2	2003	40,1	Espagne	AA+	A3	AA-	AA-	1
RMBS	AYT GENOVA IV 16/05/2036	2004	135,4	Espagne	AA+	A3	AA-	AA-	1
RMBS	EMAC	2005	71,3	Allemagne	AA-	Baa1	AA	AA-	1
RMBS	AYT GENOVA HIPOTECARIO 7	2005	175,1	Espagne	AA+	A3	AA-	AA-	1
RMBS	TDA CAJAMAR 2 PART A2	2005	24,1	Espagne	AA+		AA-	AA-	1
RMBS	TDA CAJAMAR 2 PART A3	2005	200,0	Espagne	AA+		AA-	AA-	1
RMBS	CAPITAL MORTGAGE 2007-1	2007	644,7	Italie	AA+	A2	AA	AA	1
Secteur Public	ADRIATICA	2007	41,7	Italie	AA-	Aa3		AA-	1
Secteur Public	EMAC NL 2007-NHG II	2007	499,2	Pays-Bas		Aa3		AA-	1
SOUS - TOTAL des autres parts bénéficiant du 1^{er} échelon de qualité de crédit			2 027,9						



V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 septembre 2012

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	UCI 5 CL A TITULIZ HIPOT 15/2/29	1999	5,9	Espagne		A3		A-	2
RMBS	BANCAJA FCC 4 FTH PARTS A SENIOR	2002	66,6	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	BANKINTER 4 PART A FCC	2002	77,5	Espagne	AA+	A3		A-	2
RMBS	BANKINTER 5 PART A FCC	2002	24,3	Espagne	A+	A3		A-	2
RMBS	HIPOTEBANSA XI FCC 15/02/2035	2002	43,5	Espagne	AA+	A3		A-	2
RMBS	TDA PASTOR A2 FCC	2003	47,5	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	MARCHE MUTUI A2 31/01/2032	2003	27,9	Italie	AA-	A2		A	2
RMBS	VELA HOME SRL PARTS A2 24/10/27	2003	72,5	Italie	AA+	A2		A	2
RMBS	SESTANTE FINANCE A1 FCC 27/12/40	2003	103,9	Italie	A+	A2	AAA	A+	2
RMBS	LUSITANO 2	2003	31,4	Portugal	A-	Baa3	A	A-	2
RMBS	GC SABADELL 1 A2 SENIOR 2038	2004	119,8	Espagne	A-	A3		A-	2
RMBS	IM PASTOR 2 FDO DE TIT HIPOTEC A	2004	28,0	Espagne	A	A3		A-	2
RMBS	VELAHOME 2	2004	15,3	Italie	AA+	A2		A	2
RMBS	BIPIELLE A2 2040	2004	40,7	Italie		A2	AAA	A	2
RMBS	ARGO MORTGAGES 2 SEN A 2043	2004	35,0	Italie		A2	AAA	A	2
RMBS	SESTANTE FINANCE S R L 2 FCC	2004	86,9	Italie	A+	A2	AAA	A+	2
RMBS	LUSITANO 3	2004	231,6	Portugal	A-	Baa3	A	A-	2
RMBS	BANCAJA 8 PART A	2005	15,6	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	BANKINTER 10 SENIOR A2 2043	2005	135,1	Espagne	AA+	A3		A-	2
RMBS	TDA IBERCAJA 2 CL A	2005	67,0	Espagne	AA-	A3		A-	2
RMBS	IM PASTOR 3 PART A	2005	32,8	Espagne	A	A3		A-	2
RMBS	TDA CAM 5	2005	136,8	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	VELA HOME 3 A 2040	2005	63,4	Italie	AA+	A2		A	2
RMBS	SESTANTE 3 A 2045	2005	116,0	Italie	A+	A3	AAA	A+	2
RMBS	DOURO MORTGAGE1 A	2005	96,9	Portugal	A-	Baa3	A	A-	2
RMBS	E-MAC DE 2006-II A2	2006	220,1	Allemagne	A+	Baa1	A+	A+	2
RMBS	FCC BANCAJA 9 SENIOR A2 2043	2006	16,2	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	IM CAJAMAR 3 22/09/2048	2006	48,7	Espagne		A3	AA-	A-	2
RMBS	TDA CAM 6 PART A2	2006	26,5	Espagne		A3	A	A-	2
RMBS	TDA CAM 6 PART A3	2006	62,4	Espagne		A3	A	A-	2
RMBS	VELA ABS PARTS A SENIOR	2006	101,1	Italie	AA+	A2		A	2
RMBS	VELA HOME 4 CLASS A2	2006	307,5	Italie	AA+	A2		A	2
RMBS	MARCHE MUTUI 2A2	2006	50,2	Italie	A+	A2		A	2
RMBS	SESTANTE 4 A2	2006	114,2	Italie	A+	Ba1	AA	A+	2
RMBS	BANCAJA 11 FTA	2007	355,3	Espagne	A	A3		A-	2
RMBS	BANCAJA 10	2007	486,3	Espagne	AA-	A3		A-	2
RMBS	BBVA RMBS 1 FTA	2007	395,1	Espagne		A3	A	A-	2
RMBS	MADRID RMBS III	2007	497,3	Espagne	A-	A3	BBB	A-	2
RMBS	TDA CAM 9 A2	2007	112,7	Espagne	AA-	A3	A	A	2
RMBS	Intesa sec3 A3	2007	9,8	Italie	AA+	A2		A	2
RMBS	DOURO MORTGAGES 3A	2007	169,8	Portugal	A-	Baa3	A	A-	2
RMBS	LUSITANO 6	2007	248,7	Portugal	A-	Baa3	A	A-	2
MIXTE	CREDDICO FINANCE 5 A 2033	2005	114,1	Italie	AA+	A2		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	461,6	Pays-Bas		A1		A+	2
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 2^{ème} échelon de qualité de crédit			5 629,6						



V. PARTS DE TITRISATION HYPOTHECAIRE ET PUBLIQUE

b) Parts de FCT classées par échelon de qualité de crédit déterminé à partir des notations au 30 septembre 2012

Nature du FCT	Libellé du FCT	Année d'émission	Montant Net (M€)	Pays	S&P	Moody's	Fitch	Note Bâloise	Echelon
RMBS	AYT Cedula Caja 4% 31-03-20	2005	29,3	Espagne	BBB+	Baa1	BBB	BBB+	3
RMBS	TDA 29 A2	2007	233,3	Espagne		A3	BBB	BBB	3
Secteur Public	ASTREA FCC PARTS A SENIORS	2002	0,2	Italie		Baa2	A-	BBB	3
Secteur Public	POSILLIPO 2007-1 A1	2007	390,4	Italie	BBB-	Baa3		BBB-	3
SOUS - TOTAL des parts bénéficiant du 3^{ème} échelon de qualité de crédit			653,2						

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	3 078,5	52,8	0,0	6 215,7	9 347,0	59,8%	8,8%
• dont parts bénéficiant d'une note bâloise AAA	817,1	0,0	0,0	4 918,6	5 735,7	36,7%	5,4%
• dont parts bénéficiant d'une note bâloise de AA+ à AA- avec au moins une note AAA ou Aaa	774,4	52,8	0,0	756,3	1 583,5	10,1%	1,5%
• dont autres parts du 1 ^{er} échelon	1 487,0	0,0	0,0	540,8	2 027,9	13,0%	1,9%
2^{ème} échelon de qualité de crédit	4 943,8	114,1	0,0	571,7	5 629,6	36,0%	5,3%
3^{ème} échelon de qualité de crédit	262,6	0,0	0,0	390,6	653,2	4,2%	0,6%
TOTAL	8 284,9	166,9	0,0	7 178,0	15 629,8	100,0%	14,7%

NOTA : les encours de RMBS sont inférieurs à la limite de 10 % du nominal des ressources privilégiées.

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 	14 141,0 11 401,1
<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 	25,0
TOTAL VALEURS DE REMPLACEMENT ^(*)	14 166,0

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

4,3 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 4,03 Md€ au 30 septembre 2012.

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	9 928,3	1 864,7	413,3	375,9	73,7	-	-	-	29,2	12 685,1
▪ > 1 et ≤ 5 ans	26 070,0	3 190,3	2 417,6	438,6	322,8	806,7	417,8	-	-	33 663,7
▪ > 5 et ≤ 10 ans	21 490,9	-	1 938,2	-	229,2	-	-	346,0	-	24 004,2
▪ > 10 ans	13 571,2	411,6	392,6	375,9	30,9	-	-	81,4	-	14 863,6
TOTAL en M€	71 060,4	5 466,5	5 161,6	1 190,4	656,6	806,7	417,8	427,4	29,2	85 216,6

Parité devise contre 1 € (cours au 30/09/2012)	1,2930	1,2099	0,7981	100,3700	1,2396	1,2684	7,3695	10,0258
---	--------	--------	--------	----------	--------	--------	--------	---------

Durée de vie moyenne : 6,6 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			47 369
▪ CFF 4% octobre 2012	FR0010422600	25/10/2012	1 820
▪ CFF 4.50%Janvier 2013	FR0010526988	09/01/2013	1 190
▪ CFF 2.25% janvier 2013	FR0010849117	25/01/2013	2 933
▪ 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	3 093
▪ 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
▪ CFF 4% octobre 2025	FR0010913749	24/10/2025	2 460
▪ 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 12,48 Md€ (rappel)			
▪ dont emprunts	30/10/2057	Amortissable	1 524
	27/11/2017	In fine	1 000
Passifs subordonnés : encours total 3,99 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. DUREES DE VIE

a) Actifs

	Prêts hypothécaires	Titrisations hypothécaires	Personnes publiques	Titrisations publiques	Valeurs de remplacement	Ensemble des actifs (*)
Encours (M€)	38 063,4	8 451,9	34 763,6	7 178,0	14 166,0	102 622,8
Durée de vie moyenne (années)	8,7	9,4	9,7	8,9	0,2	8,0
Durations (années)	7,2	8,4	8,0	8,0	0,2	6,5

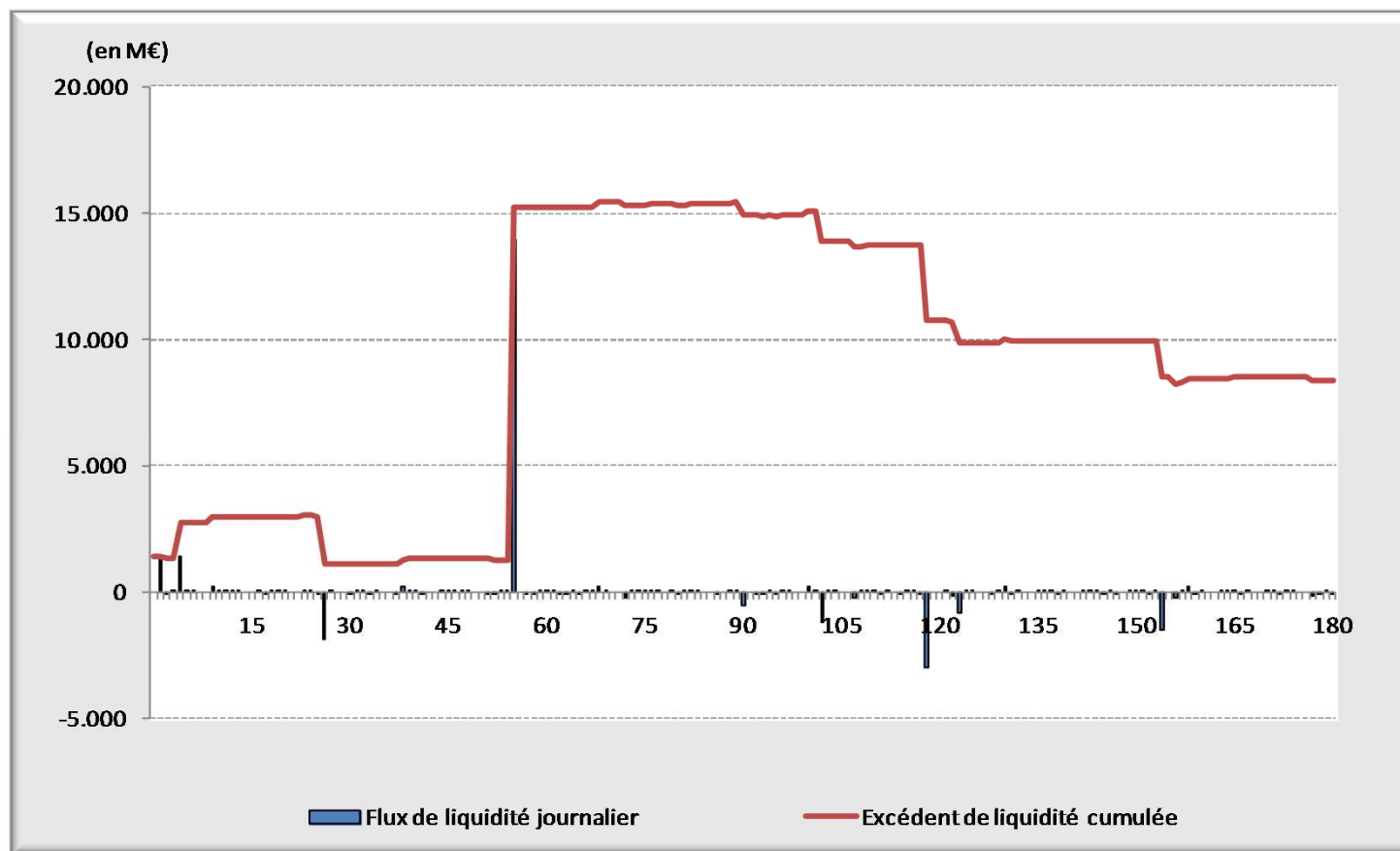
b) Passifs

	Emprunts privilégiés	Ensemble des passifs (*)
Encours (M€)	85 216,6	101 310,0
Durée de vie moyenne (années)	6,6	8,0
Durations (années)	6,1	6,7

(*) 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 :

47,9 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 %	0,2%	0,6%	0,0%
▪ >2 et ≤ 5 ans	3 %	0,5%	0,9%	0,1%
▪ > 5 et ≤ 10 ans	5 %	0,7%	1,8%	0,1%