

**FIRST SUPPLEMENT DATED 18 NOVEMBER 2014
TO THE BASE PROSPECTUS DATED 31 JULY 2014**



Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH
(société de financement de l'habitat duly licensed as French specialised credit institution)

**€30,000,000,000 INTERNATIONAL COVERED BOND PROGRAMME
FOR THE ISSUE OF OBLIGATIONS DE FINANCEMENT DE L'HABITAT
AND OTHER COVERED BONDS**

This first supplement (the "**First Supplement**") constitutes a supplement to, and must be read in conjunction with, the base prospectus dated 31 July 2014 which received visa no. 14-447 from the Autorité des marchés financiers (the "**AMF**") on 31 July 2014 (the "**Base Prospectus**") prepared in relation to the €30,000,000,000 international covered bond programme for the issue of *obligations de financement de l'habitat* and other covered bonds (the "**International Programme**") of Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH (the "**Issuer**"). The Base Prospectus as so supplemented constitutes a base prospectus for the purpose of the Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**").

This First Supplement has been prepared for the purpose of:

- updating the "*Summary of the International Programme*" and "*Résumé du Programme International*" sections of the Base Prospectus;
- updating the "*Documents incorporated by reference*" section of the Base Prospectus; and
- updating the "*General information*" section of the Base Prospectus.

Application has been made to the AMF in France for approval of this First Supplement, in its capacity as competent authority pursuant to article 212-2 of the AMF's General Regulation (*Règlement général de l'AMF*).

Save as disclosed in this First Supplement, no other significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen or been noted, as the case may be, which is material in the context of the International Programme since the publication of the Base Prospectus.

To the extent that there is any inconsistency between any statement in this First Supplement and any other statement contained or incorporated by reference in the Base Prospectus, the statements in this First Supplement will prevail. Except as otherwise provided herein, terms defined in the Base Prospectus have the same meaning when used in this First Supplement.

In accordance with Article 16(2) of the Prospectus Directive, in the case of an offer of French Law Covered Bonds to the public, investors who, before this First Supplement, have already agreed to purchase or subscribe for French Law Covered Bonds to be issued under the International Programme, have the right, to withdraw their acceptances within a time limit of two (2) working days after the publication of this First Supplement. This right to withdraw shall expire by close of business on 20 November 2014.

So long as French Law Covered Bonds are admitted to trading on a Regulated Market of the European Economic Area and be offered to the public in accordance with the Prospectus Directive, this First Supplement (a) may be obtained upon request, free of charge, during normal business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted) at the registered office of the Issuer and at the specified office(s) of the Paying Agent(s) and (b) will be published on the websites of (i) the AMF (www.amf-france.org) and (ii) the Issuer (www.creditmutuelcic-sfh.com).



In accordance with articles L.412-1 and L.621-8 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) and with the AMF's General Regulation (*Règlement général de l'AMF*), in particular articles 212-31 to 212-33, the AMF has granted to this First Supplement its visa no. 14-606 on 18 November 2014. The Base Prospectus, as supplemented by this First Supplement, may be used for the purposes of a financial transaction only if it is supplemented by final terms. This First Supplement was prepared by the Issuer and its signatories assume responsibility for it. In accordance with article L.621-8-1-I of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*), the visa was granted following an examination by the AMF of "whether the document is complete and understandable, and whether the information it contains is consistent". It does not imply that the AMF has verified the accounting and financial data set out herein. This visa has been granted subject to the publication of final terms in accordance with article 212-32 of the AMF's General Regulation (*Règlement général de l'AMF*), setting out the terms and conditions of the securities to be issued.

TABLE OF CONTENTS

SUMMARY OF THE INTERNATIONAL PROGRAMME	3
RESUME DU PROGRAMME INTERNATIONAL	6
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	9
GENERAL INFORMATION	10
PERSON RESPONSIBLE FOR THE INFORMATION GIVEN IN THE FIRST PROSPECTUS SUPPLEMENT	11

SUMMARY OF THE INTERNATIONAL PROGRAMME

The "Summary of the International Programme" section of the Base Prospectus (pages 5 to 16) is amended as follows:

- The Element B.12 entitled "Selected financial information" is amended to include the following:

B.12	<i>Selected financial information</i>	<p>The following tables show the key figures related to the income statement and balance sheet of the Issuer as at 30 June 2013 and 30 June 2014:</p> <p>Income statement</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">INCOME STATEMENT (€ millions)</th> <th style="text-align: center;">Notes</th> <th style="text-align: center;">2014 June 30</th> <th style="text-align: center;">2013 June 30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>+ Interest and similar income</td> <td style="text-align: center;">16</td> <td style="text-align: right;">1,618.7</td> <td style="text-align: right;">1,577.0</td> </tr> <tr> <td>+ Interest and similar expense</td> <td style="text-align: center;">16</td> <td style="text-align: right;">(1,616.9)</td> <td style="text-align: right;">(1,576.1)</td> </tr> <tr> <td>= Net banking income</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1.8</td> <td style="text-align: right;">0.9</td> </tr> <tr> <td>+ Other administrative expenses</td> <td></td> <td style="text-align: right;">(0.3)</td> <td style="text-align: right;">(0.3)</td> </tr> <tr> <td>= Operating expenses</td> <td></td> <td style="text-align: right;">(0.3)</td> <td style="text-align: right;">(0.3)</td> </tr> <tr> <td>= Gross operating income</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1.5</td> <td style="text-align: right;">0.6</td> </tr> <tr> <td>= Operating income</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1.5</td> <td style="text-align: right;">0.6</td> </tr> <tr> <td>= Income before non-recurring items</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1.5</td> <td style="text-align: right;">0.6</td> </tr> <tr> <td>+ Corporate income tax</td> <td style="text-align: center;">17</td> <td style="text-align: right;">(0.6)</td> <td style="text-align: right;">(0.2)</td> </tr> <tr> <td>= Net income</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0.9</td> <td style="text-align: right;">0.4</td> </tr> </tbody> </table> <p>Balance sheet</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ASSETS (€ millions)</th> <th style="text-align: center;">Notes</th> <th style="text-align: center;">2014 June 30</th> <th style="text-align: center;">2013 December 31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receivables due from credit institutions</td> <td style="text-align: center;">2</td> <td style="text-align: right;">24,456.5</td> <td style="text-align: right;">25,596.5</td> </tr> <tr> <td>Long-term equity investments and securities</td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">0.0</td> </tr> <tr> <td>Other assets</td> <td style="text-align: center;">3</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0.2</td> </tr> <tr> <td>Prepayments and accrued income</td> <td style="text-align: center;">4</td> <td style="text-align: right;">374.8</td> <td style="text-align: right;">460.6</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td></td> <td style="text-align: right;">24,831.3</td> <td style="text-align: right;">26,057.3</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (€ millions)</th> <th style="text-align: center;">Notes</th> <th style="text-align: center;">2014 June 30</th> <th style="text-align: center;">2013 December 31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Debt represented by securities</td> <td style="text-align: center;">6</td> <td style="text-align: right;">22,611.6</td> <td style="text-align: right;">22,485.0</td> </tr> <tr> <td>Other liabilities</td> <td style="text-align: center;">3</td> <td style="text-align: right;">1,500.4</td> <td style="text-align: right;">2,768.3</td> </tr> <tr> <td>Accruals and deferred income</td> <td style="text-align: center;">4</td> <td style="text-align: right;">375.0</td> <td style="text-align: right;">460.7</td> </tr> <tr> <td>Subordinated debt</td> <td style="text-align: center;">7</td> <td style="text-align: right;">120.2</td> <td style="text-align: right;">120.2</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td> <td style="text-align: center;">8</td> <td style="text-align: right;">224.1</td> <td style="text-align: right;">223.1</td> </tr> <tr> <td>- Subscribed capital</td> <td></td> <td style="text-align: right;">220.0</td> <td style="text-align: right;">220.0</td> </tr> <tr> <td>- Reserves</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1.2</td> <td style="text-align: right;">1.1</td> </tr> <tr> <td>- Retained earnings</td> <td></td> <td style="text-align: right;">2.0</td> <td style="text-align: right;">1.7</td> </tr> <tr> <td>- Profit for the year</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0.9</td> <td style="text-align: right;">0.3</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities and shareholders' equity</td> <td></td> <td style="text-align: right;">24,831.3</td> <td style="text-align: right;">26,057.3</td> </tr> </tbody> </table>	INCOME STATEMENT (€ millions)	Notes	2014 June 30	2013 June 30	+ Interest and similar income	16	1,618.7	1,577.0	+ Interest and similar expense	16	(1,616.9)	(1,576.1)	= Net banking income		1.8	0.9	+ Other administrative expenses		(0.3)	(0.3)	= Operating expenses		(0.3)	(0.3)	= Gross operating income		1.5	0.6	= Operating income		1.5	0.6	= Income before non-recurring items		1.5	0.6	+ Corporate income tax	17	(0.6)	(0.2)	= Net income		0.9	0.4	ASSETS (€ millions)	Notes	2014 June 30	2013 December 31	Receivables due from credit institutions	2	24,456.5	25,596.5	Long-term equity investments and securities			0.0	Other assets	3		0.2	Prepayments and accrued income	4	374.8	460.6	Total assets		24,831.3	26,057.3	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (€ millions)	Notes	2014 June 30	2013 December 31	Debt represented by securities	6	22,611.6	22,485.0	Other liabilities	3	1,500.4	2,768.3	Accruals and deferred income	4	375.0	460.7	Subordinated debt	7	120.2	120.2	Shareholders' equity	8	224.1	223.1	- Subscribed capital		220.0	220.0	- Reserves		1.2	1.1	- Retained earnings		2.0	1.7	- Profit for the year		0.9	0.3	Total liabilities and shareholders' equity		24,831.3	26,057.3
INCOME STATEMENT (€ millions)	Notes	2014 June 30	2013 June 30																																																																																																															
+ Interest and similar income	16	1,618.7	1,577.0																																																																																																															
+ Interest and similar expense	16	(1,616.9)	(1,576.1)																																																																																																															
= Net banking income		1.8	0.9																																																																																																															
+ Other administrative expenses		(0.3)	(0.3)																																																																																																															
= Operating expenses		(0.3)	(0.3)																																																																																																															
= Gross operating income		1.5	0.6																																																																																																															
= Operating income		1.5	0.6																																																																																																															
= Income before non-recurring items		1.5	0.6																																																																																																															
+ Corporate income tax	17	(0.6)	(0.2)																																																																																																															
= Net income		0.9	0.4																																																																																																															
ASSETS (€ millions)	Notes	2014 June 30	2013 December 31																																																																																																															
Receivables due from credit institutions	2	24,456.5	25,596.5																																																																																																															
Long-term equity investments and securities			0.0																																																																																																															
Other assets	3		0.2																																																																																																															
Prepayments and accrued income	4	374.8	460.6																																																																																																															
Total assets		24,831.3	26,057.3																																																																																																															
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (€ millions)	Notes	2014 June 30	2013 December 31																																																																																																															
Debt represented by securities	6	22,611.6	22,485.0																																																																																																															
Other liabilities	3	1,500.4	2,768.3																																																																																																															
Accruals and deferred income	4	375.0	460.7																																																																																																															
Subordinated debt	7	120.2	120.2																																																																																																															
Shareholders' equity	8	224.1	223.1																																																																																																															
- Subscribed capital		220.0	220.0																																																																																																															
- Reserves		1.2	1.1																																																																																																															
- Retained earnings		2.0	1.7																																																																																																															
- Profit for the year		0.9	0.3																																																																																																															
Total liabilities and shareholders' equity		24,831.3	26,057.3																																																																																																															

	<p>Save as disclosed in the Base Prospectus as supplemented, there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2014.</p> <p>Save as disclosed in this Base Prospectus as supplemented, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2013.</p>
--	---

2. The element D.2 entitled "Key information on the key risks that are specific to the Issuer" is deleted in its entirety and replaced with the following:

D.2	<p><i>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</i></p>	<p><i>Prospective investors should consider, among other factors, the risk factors relating to the Issuer that may affect its ability to fulfill its obligations under the French Law Covered Bonds</i></p> <p>(i) sole liability of the Issuer under the Covered Bonds: the Issuer is the only entity which has obligations to pay principal and interest in respect of the Covered Bonds;</p> <p>(ii) limited resources: (a) in the absence of any Borrower event of default, the Issuer's ability to meet its obligations under the French Law Covered Bonds and other covered bonds governed either by the laws of New South Wales, Australia or by German law, as the case may be (together, the "International Covered Bonds") will depend on the amount of scheduled principal and interest paid by the Borrower and the timing thereof and/or, as applicable, the amounts received under any hedging agreement concluded in accordance with the hedging strategy, any proceeds generated by permitted investments, any proceeds under the substitution assets and the cash collateral (<i>gage-espèces</i>) (if any); (b) upon the occurrence of a Borrower event of default and enforcement of the collateral security (<i>garantie financière</i>) granted by the collateral providers, the Issuer's ability to meet its obligations under all the International Covered Bonds will depend on the proceeds from the collateral security (<i>garantie financière</i>) granted by the collateral providers that is enforced in favour of the Issuer;</p> <p>(iii) reliance of the Issuer on BFCM and other third parties involved in the International Programme: the Issuer has entered into agreements with a number of third parties, which have agreed to perform services for the Issuer (in particular, with BFCM). In the event that any party providing services to the Issuer under the International Programme documents fails to perform its obligations under the relevant agreement(s) to which it is a party, the ability of the Issuer to make payments under the Covered Bonds may be affected;</p> <p>(iv) substitution risk: in the event of certain circumstances described in the International Programme documents, leading to the substitution of one (1) or more of the parties to the International Programme documents, no assurance can be given that a substitute entity will be found;</p> <p>(v) certain conflicts of interests: conflicts of interest may arise during the life of the International Programme as a result of various factors involving certain parties to the International Programme documents;</p> <p>(vi) insolvency and examinership laws in France: the Issuer is subject to French laws and proceedings affecting creditors. However, the Issuer is a <i>société de financement de l'habitat</i> and as such benefits from specific provisions deviating from standard French insolvency law provisions. Furthermore, the French monetary and financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) contains specific provisions applicable in case of the opening of an insolvency proceeding of a credit institution (<i>établissement de crédit</i>);</p> <p>(vii) International Covered Bonds not immediately due and payable in case of bankruptcy of the Issuer: under the legal framework applicable to <i>sociétés de financement de l'habitat</i>, the opening of bankruptcy proceedings or of conciliation proceedings with respect to the Issuer will not give rise to the right on the part of the holders of the International Covered Bonds to declare the International Covered Bonds immediately due and payable. The French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) provides for all cash flows generated by the eligible assets of the Issuer (as described under article L.513-11 1° of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>)) to be allocated as a matter of priority to servicing the liabilities of the Issuer that benefit from the <i>Privilège</i> as</p>
-----	--	--

		<p>they fall due, in preference to all other claims, whether or not secured or statutorily preferred and, until payment in full of the liabilities of the Issuer that benefit from the <i>Privilège</i>, as such liabilities fall due, no creditors (other than the Bondholders and the creditors benefiting from the <i>Privilège</i>) may avail themselves of any right over the assets and rights of the Issuer;</p> <p>(viii) restrictions on the ability of International Covered Bondholders to seek recourse and enforcement: recourse against the Issuer is restricted by the applicable priority of payment and amounts payable by the Issuer will be recoverable only from and to the extent of the available funds. No enforcement action under the International Covered Bonds may be taken prior to the date which is eighteen (18) months and one (1) day after the earlier of (i) the final maturity date of the last Series issued by the Issuer under the International Programme or the New York law covered bond programme, or (ii) the date of payment of any sums outstanding and owing under the latest outstanding Covered Bond;</p> <p>(ix) fluctuation of the value of permitted investments: available funds standing to the credit of the accounts of the Issuer shall be invested in permitted investments. The value of such permitted investments may fluctuate significantly, and the Issuer may be exposed to a credit risk in relation to such permitted investments. No party to the International Programme documents guarantees the market value of the permitted investments, or will be liable if the market value of any of the permitted investments fluctuates and decreases;</p> <p>(x) if BFCM were to default, the Issuer would be exposed to interest rate risk, foreign exchange risk and liquidity risk. In such case, the Issuer would become the owner of the home loans given as collateral;</p> <p>(xi) EU Resolution and Recovery Directive: the powers set out in the Resolution and Recovery Directive ("RRD") impact how credit institutions and investment firms are managed as well as, in certain circumstances, the rights of creditors. In particular, holders of Notes may be subject to write-down or conversion into equity on any application of the bail-in tool which may result in such holders losing some or all of their investment. The exercise of any power under the RRD or any suggestion of such exercise could, therefore, materially adversely affect the rights of Bondholders, the price or value of their investment in any Covered Bonds and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under any Covered Bonds; and</p> <p>(xii) application of the United States Foreign Account Tax Compliance Act withholding risk to the Issuer: should a FACTA withholding tax apply, it is possible that Covered Bondholders may receive less interest or principal than initially anticipated.</p>
--	--	--

RESUME DU PROGRAMME INTERNATIONAL

The "Résumé du Programme International" section of the Base Prospectus (pages 17 to 29) is amended as follow:

- The Element B.12 entitled "Informations financières historiques sélectionnées" is amended to include the following:

B.12	<i>Informations financières historiques sélectionnées</i>	<p>Les tableaux ci-après indiquent les chiffres clés relatifs au compte de résultat et au bilan de l'Emetteur au 30 juin 2013 et au 30 juin 2014 :</p> <p>Compte de résultat</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros</th> <th style="text-align: center;">Notes</th> <th style="text-align: right;">2014 30 juin</th> <th style="text-align: right;">2013 30 juin</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>+ Intérêts et produits assimilés</td> <td style="text-align: center;">16</td> <td style="text-align: right;">1 618,7</td> <td style="text-align: right;">1 577,0</td> </tr> <tr> <td>+ Intérêts et charges assimilées</td> <td style="text-align: center;">16</td> <td style="text-align: right;">(1 616,9)</td> <td style="text-align: right;">(1 576,1)</td> </tr> <tr> <td>= Produit Net Bancaire</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,8</td> <td style="text-align: right;">0,9</td> </tr> <tr> <td>+ Autres charges administratives</td> <td></td> <td style="text-align: right;">(0,3)</td> <td style="text-align: right;">(0,3)</td> </tr> <tr> <td>= Charges de fonctionnement</td> <td></td> <td style="text-align: right;">(0,3)</td> <td style="text-align: right;">(0,3)</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Brut d'Exploitation</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,5</td> <td style="text-align: right;">0,6</td> </tr> <tr> <td>= Résultat d'Exploitation</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,5</td> <td style="text-align: right;">0,6</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Courant</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,5</td> <td style="text-align: right;">0,6</td> </tr> <tr> <td>+ Impôts sur les bénéfices</td> <td style="text-align: center;">17</td> <td style="text-align: right;">(0,6)</td> <td style="text-align: right;">(0,2)</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Net</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0,9</td> <td style="text-align: right;">0,4</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros</th> <th style="text-align: center;">Notes</th> <th style="text-align: right;">2014 30 juin</th> <th style="text-align: right;">2013 30 juin</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>+ Intérêts et produits assimilés</td> <td style="text-align: center;">16</td> <td style="text-align: right;">1 618,7</td> <td style="text-align: right;">1 577,0</td> </tr> <tr> <td>+ Intérêts et charges assimilées</td> <td style="text-align: center;">16</td> <td style="text-align: right;">(1 616,9)</td> <td style="text-align: right;">(1 576,1)</td> </tr> <tr> <td>= Produit Net Bancaire</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,8</td> <td style="text-align: right;">0,9</td> </tr> <tr> <td>+ Autres charges administratives</td> <td></td> <td style="text-align: right;">(0,3)</td> <td style="text-align: right;">(0,3)</td> </tr> <tr> <td>= Charges de fonctionnement</td> <td></td> <td style="text-align: right;">(0,3)</td> <td style="text-align: right;">(0,3)</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Brut d'Exploitation</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,5</td> <td style="text-align: right;">0,6</td> </tr> <tr> <td>= Résultat d'Exploitation</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,5</td> <td style="text-align: right;">0,6</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Courant</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1,5</td> <td style="text-align: right;">0,6</td> </tr> <tr> <td>+ Impôts sur les bénéfices</td> <td style="text-align: center;">17</td> <td style="text-align: right;">(0,6)</td> <td style="text-align: right;">(0,2)</td> </tr> <tr> <td>= Résultat Net</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0,9</td> <td style="text-align: right;">0,4</td> </tr> </tbody> </table> <p>Bilan ACTIF</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">ACTIF en millions d'euros</th> <th style="text-align: center;">Notes</th> <th style="text-align: right;">2014 30 juin</th> <th style="text-align: right;">2013 31 décembre</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Créances sur les établissements de crédit</td> <td style="text-align: center;">2</td> <td style="text-align: right;">24 456,5</td> <td style="text-align: right;">25 596,5</td> </tr> <tr> <td>Participations et autres titres détenus à long terme</td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">0,0</td> </tr> <tr> <td>Autres actifs</td> <td style="text-align: center;">3</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0,2</td> </tr> <tr> <td>Comptes de régularisation</td> <td style="text-align: center;">4</td> <td style="text-align: right;">374,8</td> <td style="text-align: right;">460,6</td> </tr> <tr> <td>Total de l'actif</td> <td></td> <td style="text-align: right;">24 831,3</td> <td style="text-align: right;">26 057,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>PASSIF</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">PASSIF en millions d'euros</th> <th style="text-align: center;">Notes</th> <th style="text-align: right;">2014 30 juin</th> <th style="text-align: right;">2013 31 décembre</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dettes représentées par un titre</td> <td style="text-align: center;">6</td> <td style="text-align: right;">22 611,6</td> <td style="text-align: right;">22 485,0</td> </tr> </tbody> </table>	COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros	Notes	2014 30 juin	2013 30 juin	+ Intérêts et produits assimilés	16	1 618,7	1 577,0	+ Intérêts et charges assimilées	16	(1 616,9)	(1 576,1)	= Produit Net Bancaire		1,8	0,9	+ Autres charges administratives		(0,3)	(0,3)	= Charges de fonctionnement		(0,3)	(0,3)	= Résultat Brut d'Exploitation		1,5	0,6	= Résultat d'Exploitation		1,5	0,6	= Résultat Courant		1,5	0,6	+ Impôts sur les bénéfices	17	(0,6)	(0,2)	= Résultat Net		0,9	0,4	COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros	Notes	2014 30 juin	2013 30 juin	+ Intérêts et produits assimilés	16	1 618,7	1 577,0	+ Intérêts et charges assimilées	16	(1 616,9)	(1 576,1)	= Produit Net Bancaire		1,8	0,9	+ Autres charges administratives		(0,3)	(0,3)	= Charges de fonctionnement		(0,3)	(0,3)	= Résultat Brut d'Exploitation		1,5	0,6	= Résultat d'Exploitation		1,5	0,6	= Résultat Courant		1,5	0,6	+ Impôts sur les bénéfices	17	(0,6)	(0,2)	= Résultat Net		0,9	0,4	ACTIF en millions d'euros	Notes	2014 30 juin	2013 31 décembre	Créances sur les établissements de crédit	2	24 456,5	25 596,5	Participations et autres titres détenus à long terme			0,0	Autres actifs	3		0,2	Comptes de régularisation	4	374,8	460,6	Total de l'actif		24 831,3	26 057,3	PASSIF en millions d'euros	Notes	2014 30 juin	2013 31 décembre	Dettes représentées par un titre	6	22 611,6	22 485,0
COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros	Notes	2014 30 juin	2013 30 juin																																																																																																																							
+ Intérêts et produits assimilés	16	1 618,7	1 577,0																																																																																																																							
+ Intérêts et charges assimilées	16	(1 616,9)	(1 576,1)																																																																																																																							
= Produit Net Bancaire		1,8	0,9																																																																																																																							
+ Autres charges administratives		(0,3)	(0,3)																																																																																																																							
= Charges de fonctionnement		(0,3)	(0,3)																																																																																																																							
= Résultat Brut d'Exploitation		1,5	0,6																																																																																																																							
= Résultat d'Exploitation		1,5	0,6																																																																																																																							
= Résultat Courant		1,5	0,6																																																																																																																							
+ Impôts sur les bénéfices	17	(0,6)	(0,2)																																																																																																																							
= Résultat Net		0,9	0,4																																																																																																																							
COMPTE DE RESULTAT en millions d'euros	Notes	2014 30 juin	2013 30 juin																																																																																																																							
+ Intérêts et produits assimilés	16	1 618,7	1 577,0																																																																																																																							
+ Intérêts et charges assimilées	16	(1 616,9)	(1 576,1)																																																																																																																							
= Produit Net Bancaire		1,8	0,9																																																																																																																							
+ Autres charges administratives		(0,3)	(0,3)																																																																																																																							
= Charges de fonctionnement		(0,3)	(0,3)																																																																																																																							
= Résultat Brut d'Exploitation		1,5	0,6																																																																																																																							
= Résultat d'Exploitation		1,5	0,6																																																																																																																							
= Résultat Courant		1,5	0,6																																																																																																																							
+ Impôts sur les bénéfices	17	(0,6)	(0,2)																																																																																																																							
= Résultat Net		0,9	0,4																																																																																																																							
ACTIF en millions d'euros	Notes	2014 30 juin	2013 31 décembre																																																																																																																							
Créances sur les établissements de crédit	2	24 456,5	25 596,5																																																																																																																							
Participations et autres titres détenus à long terme			0,0																																																																																																																							
Autres actifs	3		0,2																																																																																																																							
Comptes de régularisation	4	374,8	460,6																																																																																																																							
Total de l'actif		24 831,3	26 057,3																																																																																																																							
PASSIF en millions d'euros	Notes	2014 30 juin	2013 31 décembre																																																																																																																							
Dettes représentées par un titre	6	22 611,6	22 485,0																																																																																																																							

	Autres passifs	3	1 500,4	2 768,3
	Comptes de régularisation	4	375,0	460,7
	Dettes subordonnées	7	120,2	120,2
	Capitaux propres	8	224,1	223,1
	- Capital souscrit		220,0	220,0
	- Réserves		1,2	1,1
	- Report à nouveau		2,0	1,7
	- Résultat de l'exercice		0,9	0,3
	Total du passif		24 831,3	26 057,3
	<p>Sauf pour ce qui est indiqué dans le Prospectus de Base tel que complété par ses suppléments, il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis le 30 juin 2014.</p> <p>Sauf pour ce qui est indiqué dans le Prospectus de Base tel que complété par ses suppléments, il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2013.</p>			

2. The element D.2 entitled "*Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur*" is deleted in its entirety and replaced with the following:

D.2	<i>Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur</i>	<p><i>Les investisseurs potentiels doivent prendre en compte, entre autres, les facteurs de risques relatifs à l'Emetteur, qui peuvent altérer sa capacité à remplir ses obligations au titre des Obligations Sécurisées de Droit Français</i></p> <p>(i) seule responsabilité de l'Emetteur au titre des Obligations Sécurisées : l'Emetteur est la seule entité ayant des obligations de payer le principal et les intérêts des Obligations Sécurisées ;</p> <p>(ii) ressources limitées : (a) en l'absence de tout cas de défaut de l'Emprunteur, la capacité de l'Emetteur à respecter ses obligations au titre des Obligations Sécurisées de droit français et des autres obligations sécurisées régies soit par les lois de l'Etat des Nouvelles Galles du Sud, en Australie ou du droit allemand, le cas échéant (ensemble, les "Obligations Sécurisées Internationales") dépend du montant du principal et des intérêts payés par l'Emprunteur selon le calendrier de remboursement et/ou, le cas échéant, des montants reçus au titre de tout contrat de couverture conclu conformément à la stratégie de couverture, tous produits générés par les valeurs de remplacement et le gage-espèces (le cas échéant) ; (b) dès la survenance d'un cas de défaut de l'Emprunteur et la réalisation de la garantie financière accordée par les fournisseurs de garantie, la capacité de l'Emetteur à respecter ses obligations au titre des Obligations Sécurisées Internationales dépend des produits de la garantie financière accordée par les fournisseurs de garantie qui est réalisée en faveur de l'Emetteur ;</p> <p>(iii) dépendance de l'Emetteur vis-à-vis de BFCM et des tiers impliqués dans le Programme International : l'Emetteur a conclu des contrats avec des tiers, qui ont accepté de fournir des services à l'Emetteur (en particulier avec BFCM). En cas de manquement d'un prestataire de services de l'Emetteur dans le cadre du Programme International dans l'accomplissement de ses obligations au titre du contrat concerné, la faculté de l'Emetteur à procéder au paiement au titre des Obligations Sécurisées pourrait être affectée ;</p> <p>(iv) risque de substitution : dans certaines circonstances décrites dans les documents du Programme International, conduisant à ce qu'une (1) ou plusieurs parties aux documents du Programme International doivent être substituées conformément aux termes des documents du Programme, aucune assurance ne peut être donnée quant au fait qu'une entité de substitution puisse être trouvée ;</p> <p>(v) survenance de certains conflits d'intérêts: des conflits d'intérêts peuvent survenir durant la vie du Programme International en raison de plusieurs facteurs impliquant des parties à la documentation du Programme International ;</p> <p>(vi) lois relatives aux procédures collectives en France : l'Emetteur est soumis aux lois et procédures françaises. Cependant, l'Emetteur est une société de financement de l'habitat et en tant que tel bénéficie de dispositions particulières en ce qui</p>
-----	--	---

	<p>concerne le droit français des procédures collectives. De plus, le Code monétaire et financier prévoit des dispositions spécifiques applicables au cas d'ouverture d'une procédure collective à l'égard d'un établissement de crédit ;</p> <p>(vii) Obligations Sécurisées Internationales non immédiatement dues et exigibles en cas de faillite de l'Emetteur : conformément au régime juridique applicable aux sociétés de financement de l'habitat, l'ouverture d'une procédure collective ou d'une procédure de conciliation contre l'Emetteur n'ouvre pas droit aux titulaires d'Obligations Sécurisées Internationales de déclarer les Obligations Sécurisées Internationales immédiatement dues et exigibles. Le Code monétaire et financier dispose que toutes sommes provenant d'actifs éligibles de l'Emetteur (tels que décrits sous l'article L.513-11 1° du Code monétaire et financier) sont affectées par priorité au service du paiement des ressources bénéficiant du Privilège, à leur échéance contractuelle, assorties ou non de privilèges ou de sûretés et jusqu'à l'entier désintéressement des titulaires des créances bénéficiant du Privilège, nul autre créancier de l'Emetteur ne peut se prévaloir d'un droit quelconque sur les biens et les droits de l'Emetteur ;</p> <p>(viii) restrictions sur la possibilité des Porteurs d'Obligations Sécurisées Internationales d'intenter un recours et son exécution : les recours à l'encontre de l'Emetteur sont limités par les priorités de paiement applicables et les montants payables par l'Emetteur seront recouvrables uniquement sur et dans la limite des fonds disponibles. Aucune mesure d'application au titre des Obligations Sécurisées Internationales ne peut être entreprise avant une date de dix-huit (18) mois et un (1) jour après la première de (i) la date d'échéance finale de la dernière Souche émise par l'Emetteur au titre du Programme International ou du programme d'émission de obligations sécurisées régies par les lois de l'Etat de New-York, ou (ii) la date de paiement de toutes sommes impayées et dues au titre des dernières Obligations Sécurisées impayées ;</p> <p>(ix) variation de la valeur des investissements autorisés : les fonds disponibles au crédit des comptes de l'Emetteur peuvent être investis dans des investissements autorisés. La valeur de ces investissements autorisés peut varier de façon significative, et l'Emetteur peut être exposé à un risque de crédit par rapport à de tels investissements autorisés. Aucune partie aux documents de Programme International ne garantit la valeur du marché des investissements autorisés, ni ne sera responsable si la valeur du marché de tout investissement autorisé varie et diminue ;</p> <p>(x) en cas de défaut de BFCM, l'Emetteur serait exposé à un risque de taux, de change et de marché. Dans ce cas, l'Emetteur deviendrait propriétaire des crédits à l'habitat donnés en collatéral ;</p> <p>(xi) directive établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement : les pouvoirs de résolution énoncés dans la directive établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement ("RRD") a des conséquences sur la façon dans sont gérés les établissements de crédit et des entreprises d'investissement ainsi que, dans certaines circonstances, les droits des créanciers. En particulier, les porteurs d'Obligations Sécurisées peuvent être soumis à une dépréciation ou une conversion en participations par application de l'instrument de renflouement interne ce qui pourrait entraîner des pertes d'investissement pour ces porteurs. L'exercice de tout pouvoir au titre de la RRD ou toute allusion à un tel exercice pourrait, par conséquent, avoir une incidence défavorable importante sur les droits des Porteurs, le prix ou la valeur de leurs investissements dans les Obligations Sécurisées et/ou la faculté de l'Emetteur à satisfaire ses obligations au titre des Obligations Sécurisées ; et</p> <p>(xii) application du risque de retenue à la source de la législation américaine dite "FATCA" (<i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>) à l'Emetteur : si une retenue à la source du fait de la législation FATCA s'applique, il est possible que les Porteurs reçoivent moins d'intérêt ou de principal qu'initialement prévu.</p>
--	---

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The "*Documents incorporated by reference*" section of the Base Prospectus (pages 54 and 55) is amended to include the half-year financial statements of the Issuer for the six months period ended 30 June 2014 and the auditors' report with respect thereto, which have been previously published and filed with the AMF and the updated information relating to the Borrower and the Group.

The following paragraphs are therefore included on page 54 of the Base Prospectus, after the fourth paragraph and paragraphs identified (d) to (g) in the Base Prospectus shall be identified as (f) to (i):

- "(d) the free English language translation of the management's report and interim financial statements of the Issuer as of 30 June 2014 (*Rapport de Gestion du Conseil d'administration – Comptes Semestriels clos au 30 juin 2014*) comprised notably of the auditors' limited review report and the financial statements of the Issuer with respect thereto (the "**2014 Half-Year Financial Statements**"); and
- (e) the update no. 1 to the registration document of the Borrower and the Group dated 6 May 2014 ("*Actualisation du Document de Référence*"), which is available on the Borrower's website (<http://www.bfcm.creditmutuel.fr/en/bfcm/rapports-financiers/index.html>) and dated 6 August 2014, except for the section entitled "Person responsible for the information" on page 107 of the document (the "**Update to the 2013 Registration Document**"). The Update to the 2013 Registration Document includes the unaudited condensed consolidated semi-annual financial statements of the Borrower and the Group for the six-month period ended 30 June 2014, and the auditors' limited review report thereon."

The table entitled "*Cross-Reference List*" contained in page 55 of the Base Prospectus is also amended to include the following additional information:

INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE (Annex IV of the European Regulation 809/2004/EC as amended)	REFERENCE
4. RISK FACTORS	2014 Half-Year Financial Statements
Prominent disclosure of risk factors that may affect the issuer's ability to fulfil its obligations under the securities to investors in a section headed "Risk Factors"	Page 10 to 13
8. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES	
<u>8.2 Historical financial information</u>	
2014 Half-Year Financial Statements	
- Balance sheet	Page 22
- Profit and loss Account	Page 23
- Notes	Pages 26 to 42
- Auditor's report relating to the above	Page 67

This document, as all other documents incorporated by reference in the Base Prospectus, may be obtained upon request, free of charge, at the registered office of the Issuer and the specified office(s) of the Paying Agent(s) set out at the end of the Base Prospectus, during normal business hours, so long as any of the International Covered Bonds are outstanding. Such document will also be published on the website of the Issuer (www.creditmutuelcic-sfh.com).

GENERAL INFORMATION

The paragraphs (3) and (4) of the "*General information*" section of the Base Prospectus (page 179) are hereby deleted and replaced in their entirety by the following:

- "(3) Save as disclosed in the Base Prospectus as supplemented, there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2014.
- (4) Save as disclosed in the Base Prospectus as supplemented, there has been no significant change in the prospects of the Issuer since 31 December 2013."

PERSON RESPONSIBLE FOR THE INFORMATION GIVEN IN THE FIRST PROSPECTUS SUPPLEMENT

I declare, to the best of my knowledge (having taken all reasonable care to ensure that such is the case), that the information contained in this First Supplement is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Paris, 18 November 2014

Mr. Christian ANDER, *Directeur général*
Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH
6, avenue de Provence
75452 Paris Cedex 9
France