

Société Générale SCF
Société Anonyme au capital de 150.000.000 euros
Siège social : 17 cours Valmy - 92800 PUTEAUX
479 755 480 RCS NANTERRE

Puteaux, le 8 juin 2012

A Monsieur le Chef du Service du Financement des Particuliers et des Collectivités
Locales, Secrétariat Général de l'Autorité du Contrôle Prudentiel

Veillez trouver ci-joint le rapport sur la qualité des actifs de la Société Générale SCF pour l'année 2011, prévu à l'instruction n° 2011-I-07 relative à la publication par les sociétés de crédit foncier et les sociétés de financement de l'habitat d'informations relatives à la qualité des actifs financés.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Chef de Service, l'expression de ma considération distinguée.

Le Président Directeur Général



Stéphane LANDON

Société Générale SCF
 Société Anonyme au capital de 150.000.000 euros
 Siège social : 17 cours Valmy - 92800 PUTEAUX
 479 755 480 RCS NANTERRE

Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2011
 (Instruction n° 2011-I-07 relative à la publication par les sociétés de crédit foncier et les sociétés de financement de l'habitat d'informations relatives à la qualité des actifs financés)

I. Prêts garantis. – Néant.

II. Expositions sur des personnes publiques :

| Pays et Nature d'exposition (en milliers d'euros) | Prêts Encours au 31/12/2011 | Provisions au 31/12/2011 | Dont encours des créances douteuses au 31/12/2011 |
|--|--------------------------------|-----------------------------|--|
| France: | | | |
| Régions | 1 146 742 | | |
| Départements | 3 066 224 | | |
| Communes et Groupements de Communes | 2 975 346 | | |
| Etablissements de Santé | 2 147 190 | | |
| Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...) | 844 642 | | |
| Autres | 513 498 | | |
| Belgique: | | | |
| Régions | 125 000 | | |
| Espagne: | | | |
| Régions | 216 343 | | |
| US: | | | |
| Expositions garanties par un souverain | 225 657 | | |
| Gulf Cooperation Council | | | |
| Expositions garanties par un souverain | 421 600 | | |
| Supra National | | | |
| Expositions garanties par un supranational | 292 600 | | |
| Total | 11 974 840 | | |

| Dont expositions se rapportant à des contrats mentionnés au premier alinéa de l'article 6148-5 du code de la santé publique (en milliers d'euros) | Prêts Encours au 31/12/2011 | Provisions au 31/12/2011 | Dont encours des créances douteuses au 31/12/2011 |
|---|--------------------------------|-----------------------------|--|
| France: | | | |
| Etablissements de Santé | 65 349 | | |

| Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche) | Prêts Encours au 31/12/2011 (en milliers d'euros) | Prêts Nombre au 31/12/2011 |
|--|---|----------------------------|
| 0 | 52 580 | 31 |
| 1 | 545 298 | 87 |
| 2 | 114 325 | 46 |
| 3 | 194 740 | 45 |
| 4 | 86 415 | 26 |
| 5 | 622 383 | 53 |
| 6 | 214 757 | 42 |
| 7 | 472 577 | 49 |
| 8 | 486 314 | 54 |
| 9 | 1 158 596 | 81 |
| 10 | 479 917 | 71 |
| 11 | 380 691 | 62 |
| 12 | 622 466 | 63 |
| 13 | 656 851 | 78 |
| 14 | 449 345 | 58 |
| 15 | 501 834 | 51 |
| 16 | 442 335 | 62 |
| 17 | 512 822 | 88 |
| 18 | 1 057 184 | 103 |
| 19 | 304 510 | 30 |
| 20 | 48 467 | 11 |
| 21 | 210 516 | 22 |
| 22 | 215 738 | 27 |
| 23 | 583 579 | 63 |
| 24 | 530 837 | 47 |
| 25 | 224 902 | 31 |
| 26 | 185 588 | 30 |
| 27 | 215 878 | 29 |
| 28 | 238 932 | 21 |
| 29 | 63 039 | 6 |
| 30 | 9 084 | 1 |
| 31 | 16 000 | 1 |
| 32 | 11 891 | 1 |
| 37 | 6 984 | 1 |
| 40 | 57 466 | 3 |
| Total | 11 974 840 | 1 474 |

III. Organismes de titrisation et entités similaires – Néant.

IV. Valeurs de remplacement

- A. Titres, valeurs et dépôts sur des établissements de crédit ou entreprises d'investissement bénéficiant du meilleur échelon de qualité de crédit établi par un organisme externe d'évaluation de crédit reconnu par l'Autorité de contrôle prudentiel en application des dispositions de l'article L. 511-44 du code monétaire et financier ou garanties par des établissements de crédit ou entreprises d'investissement du même échelon de qualité de crédit :

| Pays (en milliers d'euros) | Titres au 31/12/2011 | Valeurs au 31/12/2011 | Dépôts au 31/12/2011 | Notations externes S&P/Moody's/Fitch |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|---|
| France: | | | | |
| Société Générale SA | | | 183,236 | A-1/P-1/F1+ |
| Total | | | 183,236 | |

| Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros) | Titres au 31/12/2011 | Valeurs au 31/12/2011 | Dépôts au 31/12/2011 |
|---|-------------------------|--------------------------|----------------------|
| Disponible | | | 1,236 |
| < 1 an | | | 34,400 |
| 2 | | | 16,400 |
| 3 | | | 16,400 |
| 4 | | | 16,400 |
| 5 | | | 16,400 |
| 6 | | | 16,400 |
| 7 | | | 16,400 |
| 8 | | | 16,400 |
| 9 | | | 16,400 |
| 10 | | | 16,400 |
| Total | | | 183,236 |

- B. Créances d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours sur des établissements de crédit ou entreprises d'investissements établis dans un État membre de la Communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen lorsqu'elles bénéficient du second meilleur échelon de qualité de crédit établi par un organisme externe d'évaluation de crédit reconnu par l'Autorité de contrôle prudentiel en application des dispositions de l'article L. 511-44 du code monétaire et financier ou garanties par des établissements de crédit ou entreprises d'investissement du même échelon de qualité de crédit :

Néant.

- C. Titres, sommes et valeurs reçus en garantie des opérations de couverture mentionnés à l'article L. 515-18 du code monétaire et financier (non pris en compte dans la limite définie à l'article R. 515-7) :

Néant

V. Remboursements anticipés

| Catégories d'exposition (en milliers d'euros) | Montant des RA enregistrés au cours de l'année 2011 | Moyenne des encours en fin de mois au cours de l'année 2011 | Taux de RA au cours l'année 2011 annualisé (en %) |
|--|---|---|---|
| France: | | | |
| Régions | 8,833 | 1,196,151 | 0.74% |
| Départements | 80,945 | 3,033,016 | 2.67% |
| Communes et Groupements de Communes | 41,404 | 2,744,103 | 1.51% |
| Etablissements de Santé | 23,025 | 2,021,765 | 1.14% |
| universités, syndicats (transports, gestion des eaux...) | 15,336 | 834,136 | 1.84% |
| Autres | 2,357 | 538,001 | 0.44% |
| Belgique: | | | |
| Régions | 0 | 125,000 | 0.00% |
| Espagne: | 0 | | |
| Régions | 28,126 | 234,259 | 12.01% |
| US: | 0 | | |
| Expositions garanties par un souverain | 11,338 | 196,848 | 5.76% |
| Gulf Cooperation Council : | 0 | | |
| Expositions garanties par un souverain | 0 | 346,509 | 0.00% |
| Supra National : | 0 | | |
| Expositions garanties par un supranational | 0 | 227,578 | 0.00% |
| Total | 211,363 | 11,497,366 | 1.84% |

VI. Risque de taux

En matière de risque de taux, Société Générale SCF se conforme à une politique stricte d'immunisation. Les émissions sont systématiquement adossées en taux avec l'actif au moyen de swaps de micro-couverture (taux fixe contre Euribor 3M et contre Libor USD 3M, Libor USD 3M contre Euribor 3M, Euribor 6 mois contre Euribor 3 mois, taux structuré contre Euribor 3 mois).

-- Répartition des encours de swaps (notionnels) au 31 décembre 2011 :

| (En milliers d'euros) | Total des notionnels au 31/12/2011 | Groupe Société Générale (En %) | Contrepartie externe (En %) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Taux fixe contre Euribor 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 8 850 000 | 100% | 0% |
| Taux fixe contre Libor USD 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 38 643 | 100% | 0% |
| Libor USD 3M contre Euribor 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 882 757 | 100% | 0% |
| Euribor 6M contre Euribor 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 20 850 | 100% | 0% |
| Taux structuré contre Euribor 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 150 000 | 100% | 0% |
| Total | 9 942 250 | 100% | 0% |

Les autres éléments du bilan sont couverts selon les règles de gestion du Groupe Société Générale.
L'analyse de risque de taux repose principalement sur l'analyse de la sensibilité. Cette sensibilité est calculée à partir de la variation de la valeur actuelle nette des positions suite à une translation de la courbe de taux de 1%.
La surveillance de l'exposition repose sur le calcul des sensibilités suivantes :

- sensibilité à court terme calculée par addition des sensibilités des intervalles compris entre 0 et 1 an ;
- sensibilité à moyen terme calculée par addition des sensibilités des intervalles compris entre 1 et 7 ans ;
- sensibilité à long terme calculée par addition des sensibilités des intervalles supérieur à 7 ans ;
- sensibilité globale calculée par addition de toutes les sensibilités.

-- Sensibilités de la position de taux (en milliers d'euros) :

| Sensibilité globale +1% (en milliers d'euros) | Total | Dont CT | Dont MI | Dont LT |
|--|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Décembre 2011 | 191 | 13 | 46 | 132 |

VII. Couverture du besoin de liquidité à 180 jours

Les flux de trésorerie positifs sont évalués par transparence et correspondent aux flux liés aux encaissements en principal et intérêts des échéances des prêts aux collectivités locales reçus en garantie.

Les flux de trésorerie négatifs correspondent aux flux nets après application des instruments financiers de couverture liés aux décaissements de principal et intérêts des échéances des Obligations Foncières émises.

A une date de tombée, une compensation des flux est effectuée, permettant de déterminer un solde pour la journée. Une position de liquidité est calculée tous les jours en additionnant le solde de la journée avec le solde des périodes précédentes.

A partir du 31 décembre 2011, la position de liquidité minimale sur 180 jours est positive de 13 338 (en milliers d'euros) et correspond au solde du premier jour du trimestre.

En cas de position de liquidité négative, Société Générale SCF est dotée de sources additionnelles de liquidités qui consistent principalement en :

- une ligne de liquidité accordée par Société Générale
- la valeur des actifs éligibles au refinancement BCE après application des différentes décotes
- les échéances d'intérêts et de capital perçues des valeurs de remplacement

Le Président Directeur Général



Stéphane LANDON