

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 2015

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 2014, 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 Directeur Général Délégué



Vincent ROBILLARD

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 2014
 (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 31/12/2014 | Provisions au 31/12/2014 | Dont encours des créances douteuses au 31/12/2014 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------|
| France | | | |
| Régions | 941 802 | | |
| Départements | 2 420 007 | | |
| Communes et Groupements de Communes | 2 642 319 | | |
| Etablissements de Santé | 1 657 716 | | |
| Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...) | 736 871 | | |
| Expositions garanties par credit export | 1 500 133 | | |
| Souverain | 316 079 | | |
| Autres | 225 912 | | |
| Belgique | | | |
| Régions | 65 000 | | |
| Autriche | | | |
| Expositions garanties par credit export | 27 742 | | |
| Norvège | | | |
| Expositions garanties par credit export | 120 119 | | |
| Allemagne | | | |
| Expositions garanties par credit export | 304 635 | | |
| US | | | |
| Expositions garanties par credit export | 189 640 | | |
| Gulf Cooperation Council | | | |
| Expositions garanties par un souverain | 306 235 | | |
| Supra National | | | |
| Expositions garanties par un supranational | 292 600 | | |
| Total | 11 746 808 | | |

| 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 31/12/2014 | Provisions au 31/12/2014 | Dont encours des créances douteuses au 31/12/2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------|
| France: | | | |
| Etablissements de Santé | 82 273 | | |

| Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche) | Prêts Encours au 31/12/2014 | Prêts Nombres au 31/12/2014 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 0 | 50 791 | 39 |
| 1 | 411 149 | 85 |
| 2 | 418 516 | 69 |
| 3 | 171 894 | 61 |
| 4 | 410 942 | 97 |
| 5 | 439 900 | 96 |
| 6 | 1 096 203 | 111 |
| 7 | 646 183 | 83 |
| 8 | 604 223 | 85 |
| 9 | 526 520 | 67 |
| 10 | 895 251 | 135 |
| 11 | 441 402 | 69 |
| 12 | 493 924 | 59 |
| 13 | 485 417 | 60 |
| 14 | 371 381 | 83 |
| 15 | 871 839 | 103 |
| 16 | 449 112 | 48 |
| 17 | 67 016 | 15 |
| 18 | 170 936 | 17 |
| 19 | 300 552 | 29 |
| 20 | 553 749 | 66 |
| 21 | 599 105 | 60 |
| 22 | 190 625 | 27 |
| 23 | 239 559 | 28 |
| 24 | 110 389 | 19 |
| 25 | 295 343 | 25 |
| 26 | 105 802 | 10 |
| 27 | 193 224 | 12 |
| 28 | 34 020 | 5 |
| 29 | 39 828 | 4 |
| 30 | 0 | 0 |
| 31 | 0 | 0 |
| 32 | 0 | 0 |
| 33 | 0 | 0 |
| 34 | 6 422 | 1 |
| 35 | 0 | 0 |
| 36 | 0 | 0 |
| 37 | 55 588 | 3 |
| 38 | 0 | 0 |
| 39 | 0 | 0 |
| 40 | 0 | 0 |
| Total | 11 746 808 | 1671 |

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 et de Résolution 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 31/12/2014 | Valeurs au 31/12/2014 | Dépôts au 31/12/2014 | Notations externes S&P/Moody's/Fitch |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------------|
| France | | | | |
| Société Générale SA | | | 219 481 | A-1/P-1/F1 |
| Total | | | 219 481 | |

| Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros) | Titres au 31/12/2014 | Valeurs au 31/12/2014 | Dépôts au 31/12/2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Disponible | | | 9 481 |
| < 1 an | | | 210 000 |
| 2 | | | |
| 3 | | | |
| 4 | | | |
| 5 | | | |
| 6 | | | |
| 7 | | | |
| 8 | | | |
| 9 | | | |
| 10 | | | |
| Total | | | 219 481 |

- 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 et de Résolution 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. 513-10 du code monétaire et financier (non pris en compte dans la limite définie à l'article R. 515-7) :

Néant

V. Remboursements anticipés

| Pays et Nature d'exposition (en milliers d'euros) | Montant des RA enregistrés au cours de l'année 2014 | Moyenne des encours en fin de mois | Taux de RA au cours de l'année 2014 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| France | | | |
| Régions | - | 973 482 | 0,00% |
| Départements | - | 2 463 625 | 0,00% |
| Communes et Groupements de Communes | 12 375 | 2 764 847 | 0,45% |
| Etablissements de Santé | - | 1 687 789 | 0,00% |
| Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...) | 4 100 | 722 224 | 0,57% |
| Expositions garanties par credit export | 63 129 | 1 427 243 | 4,42% |
| Souverain | - | 294 295 | 0,00% |
| Autres | 4 450 | 228 599 | 1,95% |
| Belgique | | | |
| Régions | 65 000 | 95 000 | 68,42% |
| Autriche | | | |
| Expositions garanties par credit export | - | 21 182 | 0,00% |
| Norvege | | | |
| Expositions garanties par credit export | - | 116 354 | 0,00% |
| Germany | | | |
| Expositions garanties par credit export | - | 316 827 | 0,00% |
| US | | | |
| Expositions garanties par credit export | - | 193 824 | 0,00% |
| Gulf Cooperation Council | | | |
| Expositions garanties par un souverain | - | 296 318 | 0,00% |
| Supra National | | | |
| Expositions garanties par un supranational | - | 292 600 | 0,00% |
| Total | 149 054 | 11 894 210 | 1,25% |

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 2014 :

| (En milliers d'euros) | Total des notionnels au 31/12/2014 | Groupe Société Générale (En %) | Contrepartie externe (En %) |
|--------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Taux fixe contre Euribor 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 7 715 000 | 100% | 0% |
| Taux fixe contre Libor USD 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 41 183 | 100% | 0% |
| Libor USD 3M contre Euribor 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 414 342 | 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 | 8 341 375 | 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 MT | Dont LT |
|----------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| décembre 2014 | -4.5 | -4.5 | 0 | 0 |

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 2014, la position de liquidité minimale sur 180 jours est positive de 12 209 (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 :

- Actifs éligibles aux opérations de crédit de la Banque de France après application des différentes décotes (pour la partie excédant 105% des ressources privilégiées)
- Valeurs et dépôts répondant aux conditions de l'article R. 513-7 du code monétaire et financier.

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 2014
 (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 31/12/2014 | Provisions au 31/12/2014 | Dont encours des créances douteuses au 31/12/2014 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|
| France | | | |
| Régions | 941 802 | | |
| Départements | 2 420 007 | | |
| Communes et Groupements de Communes | 2 642 319 | | |
| Etablissements de Santé | 1 657 716 | | |
| Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...) | 736 871 | | |
| Expositions garanties par credit export | 1 500 133 | | |
| Souverain | 316 079 | | |
| Autres | 225 912 | | |
| Belgique | | | |
| Régions | 65 000 | | |
| Autriche | | | |
| Expositions garanties par credit export | 27 742 | | |
| Norvège | | | |
| Expositions garanties par credit export | 120 119 | | |
| Allemagne | | | |
| Expositions garanties par credit export | 304 635 | | |
| US | | | |
| Expositions garanties par credit export | 189 640 | | |
| Gulf Cooperation Council | | | |
| Expositions garanties par un souverain | 306 235 | | |
| Supra National | | | |
| Expositions garanties par un supranational | 292 600 | | |
| Total | 11 746 808 | | |

| 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 31/12/2014 | Provisions au 31/12/2014 | Dont encours des créances douteuses au 31/12/2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|
| France: | | | |
| Etablissements de Santé | 82 273 | | |

| Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche) | Prêts Encours au 31/12/2014 | Prêts Nombres au 31/12/2014 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 0 | 50 791 | 39 |
| 1 | 411 149 | 85 |
| 2 | 418 516 | 69 |
| 3 | 171 894 | 61 |
| 4 | 410 942 | 97 |
| 5 | 439 900 | 96 |
| 6 | 1 096 203 | 111 |
| 7 | 646 183 | 83 |
| 8 | 604 223 | 85 |
| 9 | 526 520 | 67 |
| 10 | 895 251 | 135 |
| 11 | 441 402 | 69 |
| 12 | 493 924 | 59 |
| 13 | 485 417 | 60 |
| 14 | 371 381 | 83 |
| 15 | 871 839 | 103 |
| 16 | 449 112 | 48 |
| 17 | 67 016 | 15 |
| 18 | 170 936 | 17 |
| 19 | 300 552 | 29 |
| 20 | 553 749 | 66 |
| 21 | 599 105 | 60 |
| 22 | 190 625 | 27 |
| 23 | 239 559 | 28 |
| 24 | 110 389 | 19 |
| 25 | 295 343 | 25 |
| 26 | 105 802 | 10 |
| 27 | 193 224 | 12 |
| 28 | 34 020 | 5 |
| 29 | 39 828 | 4 |
| 30 | 0 | 0 |
| 31 | 0 | 0 |
| 32 | 0 | 0 |
| 33 | 0 | 0 |
| 34 | 6 422 | 1 |
| 35 | 0 | 0 |
| 36 | 0 | 0 |
| 37 | 55 588 | 3 |
| 38 | 0 | 0 |
| 39 | 0 | 0 |
| 40 | 0 | 0 |
| Total | 11 746 808 | 1671 |

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 et de Résolution 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 31/12/2014 | Valeurs au 31/12/2014 | Dépôts au 31/12/2014 | Notations externes S&P/Moody's/Fitch |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------------|
| France | | | | |
| Société Générale SA | | | 219 481 | A-1/P-1/F1 |
| Total | | | 219 481 | |

| Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros) | Titres au 31/12/2014 | Valeurs au 31/12/2014 | Dépôts au 31/12/2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Disponible | | | 9 481 |
| < 1 an | | | 210 000 |
| 2 | | | |
| 3 | | | |
| 4 | | | |
| 5 | | | |
| 6 | | | |
| 7 | | | |
| 8 | | | |
| 9 | | | |
| 10 | | | |
| Total | | | 219 481 |

- 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 et de Résolution 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. 513-10 du code monétaire et financier (non pris en compte dans la limite définie à l'article R. 515-7) :

Néant

V. Remboursements anticipés

| Pays et Nature d'exposition (en milliers d'euros) | Montant des RA enregistrés au cours de l'année 2014 | Moyenne des encours en fin de mois | Taux de RA au cours de l'année 2014 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| France | | | |
| Régions | - | 973 482 | 0,00% |
| Départements | - | 2 463 625 | 0,00% |
| Communes et Groupements de Communes | 12 375 | 2 764 847 | 0,45% |
| Etablissements de Santé | - | 1 687 789 | 0,00% |
| Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...) | 4 100 | 722 224 | 0,57% |
| Expositions garanties par credit export | 63 129 | 1 427 243 | 4,42% |
| Souverain | - | 294 295 | 0,00% |
| Autres | 4 450 | 228 599 | 1,95% |
| Belgique | | | |
| Régions | 65 000 | 95 000 | 68,42% |
| Autriche | | | |
| Expositions garanties par credit export | - | 21 182 | 0,00% |
| Norvege | | | |
| Expositions garanties par credit export | - | 116 354 | 0,00% |
| Germany | | | |
| Expositions garanties par credit export | - | 316 827 | 0,00% |
| US | | | |
| Expositions garanties par credit export | - | 193 824 | 0,00% |
| Gulf Cooperation Council | | | |
| Expositions garanties par un souverain | - | 296 318 | 0,00% |
| Supra National | | | |
| Expositions garanties par un supranational | - | 292 600 | 0,00% |
| Total | 149 054 | 11 894 210 | 1,25% |

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 2014 :

| (En milliers d'euros) | Total des notionnels au 31/12/2014 | Groupe Société Générale (En %) | Contrepartie externe (En %) |
|--------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Taux fixe contre Euribor 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 7 715 000 | 100% | 0% |
| Taux fixe contre Libor USD 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 41 183 | 100% | 0% |
| Libor USD 3M contre Euribor 3M: | | | |
| Micro couverture sur obligations foncières | 414 342 | 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 | 8 341 375 | 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 MT | Dont LT |
|----------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| décembre 2014 | -4.5 | -4.5 | 0 | 0 |

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 2014, la position de liquidité minimale sur 180 jours est positive de 12 209 (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 :

- Actifs éligibles aux opérations de crédit de la Banque de France après application des différentes décotes (pour la partie excédant 105% des ressources privilégiées)
- Valeurs et dépôts répondant aux conditions de l'article R. 513-7 du code monétaire et financier.