

FINAL TERMS DATED 16 JANUARY 2012

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SFH
(the *Issuer*)

Issue of €1,250,000,000 4.000 per cent. *obligations de financement de l'habitat* due 18 January 2022
constituting Series 012 Tranche 1 (the *Notes*)
under the €25,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

Issue Price: 99.370 per cent.

ABN AMRO BANK N.V.
BAYERNLB
CRÉDIT AGRICOLE CIB
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING
UBS LIMITED
UNICREDIT BANK
(the *Joint Lead Managers*)

DZ BANK AG
ERSTE GROUP
ING COMMERCIAL BANKING
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE
(the *Co-Lead Managers* and, together with the Joint Lead Managers, the *Managers*)

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 29 April 2011 which received visa n°11-136 from the *Autorité des marchés financiers* (the *AMF*) on 29 April 2011 and the supplement to the Base Prospectus dated 3 November 2011 and 24 November 2011 which received, respectively, visa n°11-503 from the AMF on 3 November 2011 and visa n°11-544 from the AMF on 24 November 2011 which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council dated 4 November 2003, as amended pursuant to Directive 2010/73/EC of 24 November 2010 (the *Prospectus Directive*).

This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the Notes is only available on the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus, the supplements to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the websites of (a) the AMF (www.amf-france.org) and (b) the Issuer (prospectus.socgen.com) and during normal business hours at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Paying Agent(s) where copies may be obtained.

- | | |
|--|---|
| 1. Issuer: | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SFH |
| 2. (i) Series Number: | 012 |
| (ii) Tranche Number: | 1 |
| 3. Specified Currency or Currencies: | Euro (€) |
| 4. Aggregate Nominal Amount of Notes: | |
| (i) Series: | €1,250,000,000 |
| (ii) Tranche: | €1,250,000,000 |
| 5. Issue Price: | 99.370 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 6. Specified Denomination(s): | €100,000 |
| 7. (i) Issue Date: | 18 January 2012 |
| (ii) Interest Commencement Date: | 18 January 2012 |
| 8. Maturity Date: | 18 January 2022 |
| 9. Interest Basis: | 4.000 per cent. Fixed Rate
(further particulars specified below) |
| 10. Redemption/Payment Basis: | Redemption at par |
| 11. Change of Interest or Redemption/Payment Basis: | Not Applicable |
| 12. Put/Call Option: | Not Applicable |
| 13. (i) Status of the Notes: | Privileged <i>obligations de financement de l'habitat</i> |

(see Conditions 3 and 4 for further details)

(ii) Date of corporate authorisations for issuance of Notes obtained:

Decision of the board of directors (*Conseil d'administration*) dated 7 December 2011 approving the quarterly issuance programme of the *obligations de financement de l'habitat* for the first quarter of 2012 by the Issuer.

Decision of the board of directors (*Conseil d'administration*) dated 4 January 2012 (i) approving the issuance programme of the *obligations de financement de l'habitat* for the period beginning on 1 January 2012 and ending on 31 March 2012 by the Issuer and (ii) granting authority to the Chairman and CEO (*Président-Directeur Général*) and each Deputy CEO (*Directeur Général Délégué*) of the Issuer, acting jointly or separately, to decide the issue of *obligations de financement de l'habitat* from time to time.

Decision of Mr. Stéphane Landon, Chairman and CEO (*Président-Directeur Général*) dated 5 January 2012 approving the issue of the Notes.

14. Method of distribution: Syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15. Fixed Rate Notes Provisions: Applicable

- (i) Rate(s) of Interest: 4.000 per cent. per annum payable annually in arrears
- (ii) Interest Payment Date(s): 18 January in each year, commencing on (and including) 18 January 2013 and ending on (and including) the Maturity Date
- (iii) Fixed Coupon Amount(s): €4,000 per Note of €100,000 Specified Denomination
- (iv) Broken Amount(s): Not Applicable
- (v) Day Count Fraction: Actual/Actual (ICMA) – (Unadjusted)
- (vi) Determination Dates: 18 January in each year
- (vii) Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes: Not Applicable

16. Floating Rate Notes Provisions: Not Applicable

17. Zero Coupon Notes Provisions: Not Applicable

18. Index-Linked Interest Notes/other variable-linked interest Notes Provisions: Not Applicable

19. Dual Currency Notes Provisions: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

20. Call Option:	Not Applicable
21. Other Option:	Not Applicable
22. Redemption by Instalments:	Not Applicable
23. Final Redemption Amount of each Note:	€100,000 per Note of €100,000 Specified Denomination
24. Early Redemption Amount:	
Early Redemption Amount(s) of each Note payable on early redemption and/or the method of calculating the same and/or any other terms (if required or if different from that set out in the Conditions):	As set out in the Conditions

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

25. Form of Notes:	Dematerialised Notes
(i) Form of Dematerialised Notes:	Bearer dematerialised form (<i>au porteur</i>)
(ii) Registration Agent:	Not Applicable
(iii) Temporary Global Certificate:	Not Applicable
26. Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates for the purposes of Condition 7(g):	TARGET 2
Adjusted Payment Date (Condition 7(g)) :	Applicable – The next following business day
27. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Materialised Notes (and dates on which such Talons mature):	Not Applicable
28. Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment:	Not Applicable
29. Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not Applicable

30. **Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:** Not Applicable
31. **Consolidation provisions:** Not Applicable
32. **Masse (Condition 10):** Applicable
The initial Representative (*Représentant de la Masse*) is :
SCP Simonin – Le Marec – Guerrier
Huissiers de Justice Associés
54, rue Taitbout
75009 Paris
France
The Representative will be entitled to a remuneration of €500 (VAT included) per year.
33. **Other final terms:** Not Applicable

DISTRIBUTION

34. (i) If syndicated, names of Managers:
- Joint Lead Managers**
ABN AMRO BANK N.V.
BAYERISCHE LANDESBANK
CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
UBS LIMITED
UNICREDIT BANK AG
- Co-Lead Managers**
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN
ERSTE GROUP BANK AG
ING BELGIUM SA/NV
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): Société Générale
35. **If non-syndicated, name of Dealer:** Not Applicable
36. **Additional selling restrictions:** Not Applicable
37. **U.S. selling restrictions:** The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraphs have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.
TEFRA not Applicable.
Each Manager has agreed that, except as permitted by the Dealer Agreement, it will not offer, sell or deliver the Notes, (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise under 40 days after the later of the commencement of the offering or the closing date, within the United States or to,

or for the account or benefit of, US persons, and it will have sent to each dealer to which it sells Notes during the distribution compliance period, as defined in Regulation S under the Securities Act, a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any identifiable Tranche, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer that is not participating in the offering may violate the registration requirements of the Securities Act.

GENERAL

The aggregate principal amount of Notes issued has been translated into Euro at the rate of [***] per cent. producing a sum of:	Not Applicable
---	----------------

PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on Euronext Paris of the Notes described herein pursuant to the €25,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Société Générale SFH.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of Société Générale SFH:

By: Stéphane Landon
Président-Directeur Général
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing(s): Euronext Paris
- (ii) (a) Admission to trading: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 18 January 2012.
- (b) Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Notes to be admitted to trading are already admitted to trading: Not Applicable
- Estimate of total expenses related to admission to trading: €7,000
- Additional publication of Base Prospectus and Final Terms: The Base Prospectus is published on the websites of (a) the AMF (www.amf-france.org) and (b) the Issuer (prospectus.socgen.com). These Final Terms will be published on the websites of (a) the AMF (www.amf-france.org) and (b) the Issuer (prospectus.socgen.com).

2. RATINGS

- Ratings: The Notes are expected to be rated:
Moody's: Aaa
Fitch Ratings: AAA
- Each of Fitch Ratings and Moody's is established in the European Community and has been registered in accordance with Regulation 1060/2009/EC of the European Parliament and the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended pursuant to Regulation 513/2011/EU of the European Parliament and the Council of 11 May 2011 (the "CRA Regulation"). The European Securities and Markets Authority ("ESMA") is obliged to maintain on its website, www.esma.europa.eu, a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. This list must be updated within 5 working days of ESMA's adoption of any decision to withdraw the registration of a credit rating agency under the CRA Regulation.

3. SPECIFIC CONTROLLER

The specific controller (*contrôleur spécifique*) of the Issuer has certified that the value of the assets of the Issuer will be greater than the value of its liabilities benefiting from the *Privilège* defined in article L. 515-19 of the French Monetary and Financial Code, after settlement of this issue and of the issues which have been the subject of previous certifications.

See attached the specific controller's certificate relating to the quarterly issuance programme and, the specific controller's certificate relating to privileged debts issues that equal or exceed €500,000,000.

4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save as discussed in the section entitled “Subscription and Sale” of the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has a material interest in the offer.

5. YIELD

Indication of yield: 4.078 per cent. per annum.
The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

6 OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: FR0011180017

Common Code: 072984331

Depositories:

(i) Euroclear France to act as Central Depository Yes

(ii) Common Depository for Euroclear Bank and Clearstream Banking, *société anonyme* No

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *société anonyme* and the relevant identification number(s): Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Name and address of Paying Agents:

Fiscal Agent and Principal Paying Agent:

Société Générale
BP 81236
32, rue du Champ de Tir
44312 Nantes Cedex 3
France

Luxembourg Paying Agent:

Société Générale Bank & Trust
11, avenue Emile Reuter
L-2420 Luxembourg
Luxembourg

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

SOCIETE GENERALE SFH

**ATTESTATION DU CONTRÔLEUR SPECIFIQUE
RELATIVE AU PROGRAMME D'EMISSIONS DU 1^{er} TRIMESTRE 2012
EN APPLICATION DES ARTICLES L.515-30 ET R.515-13
DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER**

**CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES
19, RUE CLEMENT MAROT
75008 PARIS**

SOCIETE GENERALE SFH

17, cours Valmy

92800 PUTEAUX

**ATTESTATION DU CONTRÔLEUR SPECIFIQUE RELATIVE AU PROGRAMME
D'EMISSIONS DU 1^{er} TRIMESTRE 2012 EN APPLICATION DES ARTICLES
L.515-30 ET R.515-13 DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER**

Au Conseil d'administration de Société Générale SFH,

En notre qualité de Contrôleur Spécifique de Société Générale SFH et en exécution des dispositions prévues par les articles L.515-30 et R.515-13 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à la vérification du respect des règles relatives au ratio de couverture prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du Code monétaire et financier dans le cadre du programme du 1^{er} trimestre 2012 d'émissions de ressources bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.515-19 de ce même code.

Par décision en date du 7 décembre 2011, le Conseil d'administration de Société Générale SFH a fixé le plafond maximum du programme d'émissions de ressources bénéficiant du privilège institué par l'article L.515-19 du Code monétaire et financier, à 4 milliards d'euros, pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2012.

L'article L.515-20 du Code monétaire et financier dispose que le montant total des éléments d'actif des sociétés de financement de l'habitat doit être supérieur au montant des éléments de passif bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.515-19 de ce code. En outre, l'article R.515-7-2 de ce code dispose que les sociétés de financement de l'habitat sont tenues de respecter à tout moment un ratio de couverture des ressources privilégiées par les éléments d'actifs au moins égal à 102%.

Il nous appartient d'attester du respect de ces règles dans le cadre du présent programme trimestriel d'émissions.

Le respect de ces règles, compte tenu du programme trimestriel d'émissions visé ci-dessus, a été vérifié sur la base d'informations financières estimées, au titre de la période courue, et prévisionnelles, au titre de la période à venir, établies sous votre responsabilité. Les informations prévisionnelles ont été établies à partir des hypothèses traduisant la situation future que vous avez estimée la plus probable à la date de leur établissement. Ces informations sont présentées en annexe à la présente attestation.

Notre intervention a été effectuée selon la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission.

Nos travaux ont consisté à :

- vérifier la conformité du montant du programme trimestriel d'émissions avec le procès-verbal de l'organe délibérant autorisant ces émissions ;
- examiner le processus d'élaboration des données financières prévisionnelles tenant compte du présent programme d'émissions, étant rappelé que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront, parfois de manière significative, des informations prévisionnelles établies ;
- vérifier les modalités de calcul du ratio de couverture issu de ces données prévisionnelles, telles qu'elles sont prévues par les dispositions du règlement 99-10 du Comité de la réglementation bancaire et financière et par l'instruction 2011-I-06 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel ;
- vérifier le respect des règles prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du Code monétaire et financier, sur la base de ces données financières prévisionnelles.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur le respect par Société Générale SFH des règles prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du Code monétaire et financier, après prise en compte du présent programme trimestriel d'émissions.

Paris, le 15 décembre 2011

Le Contrôleur Spécifique



CAILLIAU BÉDOUIT ET ASSOCIÉS

Laurent BRUN

ANNEXE

Montants après prise en compte du présent programme d'émissions de 4 milliards d'euros.

En millions d'euros	Estimé	Prévisionnel
	Au 31 décembre 2011	Au 31 mars 2012
Total des emplois	21 061	21 096
Total des emplois pondérés	21 061	21 096
Total des ressources bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.515-19 du Code monétaire et financier	20 613	20 639 (*)

(*) Montant d'émissions de 4 milliards d'euros, diminué d'un montant de remboursements anticipés de 4 milliards d'euros.

TRANSLATED FROM FRENCH

SOCIETE GENERALE SFH

**SPECIFIC CONTROLLER'S CERTIFICATE RELATING TO
THE ISSUANCE PROGRAMME FOR THE 1ST QUARTER OF 2012
PURSUANT TO ARTICLES L.515-30 AND R.515-13
OF THE FRENCH MONETARY AND FINANCIAL CODE**

**CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES
19, RUE CLEMENT MAROT
75008 PARIS**

SOCIETE GENERALE SFH

17, cours Valmy

92800 PUTEAUX

SPECIFIC CONTROLLER'S CERTIFICATE RELATING TO THE ISSUANCE PROGRAMME FOR THE 1ST QUARTER OF 2012 PURSUANT TO ARTICLES L.515-30 AND R.515-13 OF THE FRENCH MONETARY AND FINANCIAL CODE

To the Directors of Société Générale SFH,

In our capacity of Specific Controller (*contrôleur spécifique*) of Société Générale SFH and pursuant to the provisions set forth in Articles L.515-30 and R.515-13 of the French Monetary and Financial Code, we have verified the compliance with the rules related to the cover ratio provided for in Articles L.515-20 and R.515-7-2 of the French Monetary and Financial Code pursuant to the issuance programme for the 1st quarter of 2012 benefiting from the privileged right mentioned in Article L.515-19 of such code.

In a decision dated December 7, 2011, the Board of Directors of Société Générale SFH set the maximum amount of the issuance programme benefiting from the privileged right mentioned in Article L.515-19 of the French Monetary and Financial Code to EUR 4 billion, for the period from January 1st to March 31, 2012.

Article L.515-20 of the French Monetary and Financial Code states that the total amount of assets held by *sociétés de financement de l'habitat* (special purpose real property credit companies) must be greater than the amount of liabilities which benefit from the privileged right mentioned in Article L.515-19 of such code. Furthermore, Article R.515-7-2 of such code provides that *sociétés de financement de l'habitat* must all the time maintain a cover ratio of at least 102 per cent. of their assets to the total amount of their liabilities benefiting from the statutory privileged right.

It is our responsibility to certify the compliance with these rules within the scope of this quarterly issuance programme.

Compliance with these rules, in view of the aforementioned quarterly issuance programme, was verified on the basis of estimated financial data, in respect of the period elapsed, and forecasted financial data, in respect of the future period, drawn up under your responsibility. The forecasted financial data were drawn up on the basis of assumptions which reflect the future position that you deemed to be most probable as of the date that they were drawn up. This information is presented in an appendix to this report.

We performed our review in accordance with the standards procedures issued in the professional rules and practises of the *Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes* (National Association of Statutory Auditors) that are applicable to this type of assessment.

Our work consisted in :

- verifying the conformity of the amount of the quarterly issuance programme with the minutes of the board of directors authorizing these issuances,
- examining the process for presenting the forecasted financial data including the aforementioned quarterly issuance programme, considering that, as the forecasts are uncertain by nature, the actual results could differ significantly from the forecasted data presented,
- verifying the methods for calculating the forecasted cover ratio provided for in Regulation No. 99-10 of the French Banking and Financial Regulations Committee and Instruction 2011-I-06 of *Autorité de Contrôle Prudentiel*,
- verifying compliance with the rules set forth in Articles L.515-20 and R.515-7-2 of the French Monetary and Financial Code, based on the forecasted financial data.

Based on our work, we have no comments to make with respect to compliance by Société Générale SFH with Articles L.515-20 and R.515-7-2 of the French Monetary and Financial Code, after taking into account of the aforementioned quarterly issuance programme.

Paris, December 15, 2011

The Specific Controller



CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

Laurent BRUN

APPENDIX

Figures after taking into account the current issue program of EUR 4 billion.

In million of EUR	Estimated Figures	Forecasted Figures
	As of December 31, 2011	As of March 31, 2012
Total application of funds	21 061	21 096
Total of weighted assets	21 061	21 096
Total sources of funds that qualify for the privileged right mentioned in Article L. 515-19 of the French Monetary and Financial Code	20 613	20 639 (*)

(*) Issues for an amount of EUR 4 billion, minus prepayments for an amount of EUR 4 billion.

THE ORIGINAL FRENCH LANGUAGE CERTIFICATE READS :

Au Conseil d'administration de Société Générale SFH,

En notre qualité de Contrôleur Spécifique de Société Générale SFH et en exécution des dispositions prévues par les articles L.515-30 et R.515-13 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à la vérification du respect des règles relatives au ratio de couverture prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du Code monétaire et financier dans le cadre du programme du 1^{er} trimestre 2012 d'émissions de ressources bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.515-19 de ce même code.

Par décision en date du 7 décembre 2011, le Conseil d'administration de Société Générale SFH a fixé le plafond maximum du programme d'émissions de ressources bénéficiant du privilège institué par l'article L.515-19 du Code monétaire et financier, à 4 milliards d'euros, pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2012.

L'article L.515-20 du Code monétaire et financier dispose que le montant total des éléments d'actif des sociétés de financement de l'habitat doit être supérieur au montant des éléments de passif bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.515-19 de ce code. En outre, l'article R.515-7-2 de ce code dispose que les sociétés de financement de l'habitat sont tenues de respecter à tout moment un ratio de couverture des ressources privilégiées par les éléments d'actifs au moins égal à 102%.

Il nous appartient d'attester du respect de ces règles dans le cadre du présent programme trimestriel d'émissions.

Le respect de ces règles, compte tenu du programme trimestriel d'émissions visé ci-dessus, a été vérifié sur la base d'informations financières estimées, au titre de la période courue, et prévisionnelles, au titre de la période à venir, établies sous votre responsabilité. Les informations prévisionnelles ont été établies à partir des hypothèses traduisant la situation future que vous avez estimée la plus probable à la date de leur établissement. Ces informations sont présentées en annexe à la présente attestation.

Notre intervention a été effectuée selon la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission.

Nos travaux ont consisté à :

- vérifier la conformité du montant du programme trimestriel d'émissions avec le procès-verbal de l'organe délibérant autorisant ces émissions ;
- examiner le processus d'élaboration des données financières prévisionnelles tenant compte du présent programme d'émissions, étant rappelé que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront, parfois de manière significative, des informations prévisionnelles établies ;
- vérifier les modalités de calcul du ratio de couverture issu de ces données prévisionnelles, telles qu'elles sont prévues par les dispositions du règlement 99-10 du Comité de la réglementation bancaire et financière et par l'instruction 2011-I-06 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel ;
- vérifier le respect des règles prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du Code monétaire et financier, sur la base de ces données financières prévisionnelles.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur le respect par Société Générale SFH des règles prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du Code monétaire et financier, après prise en compte du présent programme trimestriel d'émissions.

Paris, le 15 décembre 2011

Le Contrôleur Spécifique

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

Laurent BRUN

SOCIETE GENERALE SFH

**ATTESTATION DU CONTRÔLEUR SPECIFIQUE
RELATIVE A UNE EMISSION D'UN MONTANT DE 1,25 MILLIARD
D'EUROS EN APPLICATION DES ARTICLES R.515-13 ET L.515-30
DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER**

**CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES
19, RUE CLEMENT MAROT
75008 PARIS**

SOCIETE GENERALE SFH

17, cours Valmy

92800 PUTEAUX

**ATTESTATION DU CONTRÔLEUR SPECIFIQUE RELATIVE A UNE
EMISSION D'UN MONTANT DE 1,25 MILLIARD D'EUROS EN
APPLICATION DES ARTICLES R.515-13 ET L.515-30 DU CODE
MONETAIRE ET FINANCIER**

Au Conseil d'administration de Société Générale SFH,

En notre qualité de Contrôleur Spécifique de Société Générale SFH et en exécution des dispositions prévues par les articles L.515-30 et R.515-13 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à la vérification du respect des règles relatives au ratio de couverture prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du Code monétaire et financier dans le cadre de l'émission d'obligations de financement de l'habitat d'une valeur unitaire au moins égale à 500 millions d'euros.

Par décision en date du 7 décembre 2011, le Conseil d'administration de Société Générale SFH a fixé le plafond maximum du programme d'émissions de ressources bénéficiant du privilège institué par l'article L.515-19 du Code monétaire et financier, à 4 milliards d'euros, pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2012.

Dans le cadre de ce programme trimestriel d'émissions, par décision en date du 5 janvier 2012, le Président Directeur Général de Société Générale SFH a autorisé une émission de ressources bénéficiant du privilège institué par l'article L.515-19 du Code monétaire et financier, pour un montant de 1,25 milliard d'euros.

L'article L.515-20 du Code monétaire et financier dispose que le montant total des éléments d'actif des sociétés de financement de l'habitat doit être supérieur au montant des éléments de passif bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.515-19 de ce code. En outre, l'article R.515-7-2 de ce code dispose que les sociétés de financement de l'habitat sont tenues de respecter à tout moment un ratio de couverture des ressources privilégiées par les éléments d'actifs au moins égal à 102%. Il nous appartient d'attester du respect de ces règles au titre de la présente opération.

Le respect de ces règles, après prise en compte de l'émission susvisée, a été vérifié sur la base d'informations financières estimées et prévisionnelles établies sous votre responsabilité. Les informations prévisionnelles ont été établies à partir des hypothèses traduisant la situation future que vous avez estimée la plus probable à la date de la présente émission. Ces informations sont présentées en annexe à la présente attestation.

Notre intervention a été effectuée selon la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission.

Nos travaux ont consisté à :

- vérifier la conformité du montant de l'émission visée ci-dessus avec le procès-verbal de l'organe délibérant autorisant cette émission ;
- examiner le processus d'élaboration des données financières prévisionnelles tenant compte de la présente émission, étant rappelé que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative, des informations prévisionnelles établies ;
- vérifier les modalités de calcul du ratio de couverture issu de ces données prévisionnelles, telles qu'elles sont prévues par les dispositions du règlement 99-10 du CRBF et par l'instruction 2011-I-06 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel ;
- vérifier le respect des règles prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 sur la base de ces données financières prévisionnelles.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur le respect, par Société Générale SFH, des règles prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du code monétaire et financier, après prise en compte de la présente émission visée ci-dessus.

Paris, le 13 janvier 2012

Le Contrôleur Spécifique

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

Laurent BRUN

ANNEXE

Montants après prise en compte des émissions obligataires réalisées du 1^{er} janvier 2012 au 5 janvier 2012, y compris la présente émission de 1,25 milliard d'euros (date de règlement 18 janvier 2012).

En millions d'euros	Estimé	Prévisionnel
	Au 31 décembre 2011	Au 31 mars 2012
Total des emplois	21 046	21 628
Total des emplois pondérés	21 046	21 628
Total des ressources bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.515-19 du Code monétaire et financier	20 613	20 630 (*)

(*) Montant d'émissions de 1,25 milliard d'euros, diminué d'un montant de remboursements anticipés de 1,25 milliard d'euros.

TRANSLATED FROM FRENCH

SOCIETE GENERALE SFH

**SPECIFIC CONTROLLER'S CERTIFICATE RELATING TO NOTE
ISSUANCE OF EUR 1.25 BILLION PURSUANT TO ARTICLES L.515-30
AND R.515-13 OF THE FRENCH MONETARY AND FINANCIAL CODE**

CAILLIAU DEDOIT ET ASSOCIES

19, RUE CLEMENT MAROT

75008 PARIS

SOCIETE GENERALE SFH

17, cours Valmy

92800 PUTEAUX

**SPECIFIC CONTROLLER'S CERTIFICATE RELATING TO NOTE
ISSUANCE OF EUR 1.25 BILLION PURSUANT TO ARTICLES L.515-30
AND R.515-13 OF THE FRENCH MONETARY AND FINANCIAL CODE**

To the Directors of Société Générale SFH,

In our capacity of specific controller (*contrôleur spécifique*) of your company and pursuant to the provisions set forth in Articles L.515-30 and R.515-13 of the French Monetary and Financial Code, we have verified the compliance with the rules provided for in Articles L.515-20 and R.515-7-2 pursuant to the French Monetary and Financial Code within the framework of the note issuance of at least €500 million.

In a decision dated December 7, 2011, the board of directors of Société Générale SFH set the maximum amount of the issuance programme benefiting from the statutory privileged right of payment set forth in Article L.515-19 of the French Monetary and Financial Code at EUR 4 billion, for the period from January 1st to March 31, 2012.

Within the scope of this quarterly issuance programme, in a decision dated January 5, 2012, the chairman of Société Générale SFH approved a note issuance benefiting from the statutory privileged right of payment set forth in Article L.515-19 of the French Monetary and Financial Code, for an amount of EUR 1.25 billion.

Article L.515-20 of the French Monetary and Financial Code states that the total amount of assets held by *sociétés de financement de l'habitat* must be greater than the amount of liabilities benefiting from the privileged right of payment mentioned in Article L.515-19 of such code. Furthermore, Article R.515-7-2 of such code provides that *sociétés de financement de l'habitat* must all the time maintain a cover ratio of at least 102 per cent. of their assets to the total amount of their liabilities benefiting from the statutory privileged right.

It is our responsibility to certify the compliance with such rules for the issuance at stake.

Compliance with these rules, after taking into account the aforementioned note issuance, was verified on the basis of estimated and forecasted financial data, drawn up under your responsibility. The forecasted financial data were drawn up on the basis of assumptions which reflect the position that you deemed to be most likely as of the date of the issuance at stake. This information is presented in an appendix to this report.

We performed our review in accordance with the standards procedures issued in the professional rules and practises of the *Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes* (National Association of Statutory Auditors) that are applicable to this type of assessment.

Our work consisted in:

- verifying the conformity for the amount of the note issuance with the decision authorizing this issue,
- examining the process of presenting the forecasted financial data including the aforementioned issue, considering that, as the forecasts are uncertain by nature, the actual results could differ significantly from the forecasted data presented,
- verifying the methods for calculating the forecasted cover ratio provided for in Regulation no. 99-10 of the French Banking and Financial Regulations Committee and Instruction 2011-I-06 of *Autorité de Contrôle Prudentiel*,
- verifying compliance with the rules set forth in Articles L.515-20 and R.515-7-2 of the French Monetary and Financial Code, based on the forecasted financial data.

Based on our work, we have no comments with respect to the compliance by Société Générale SFH with Articles L.515-20 and R.515-7-2 of the French Monetary and Financial Code, after taking into account of the aforementioned note issuance.

Paris, January 13, 2012

The Specific Controller



CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES
Laurent BRUN

APPENDIX

Figures after taking into account the notes issues for the period from January 1st to January 5, 2012 including the present note issuance of EUR 1.25 billion (value date January 18, 2012).

In million of EUR	Estimated Figures	Forecasted Figures
	As of December 31, 2011	As of March 31, 2012
Total application of funds	21 046	21 628
Total of weighted assets	21 046	21 628
Total sources of funds that qualify for the privileged right mentioned in Article L.515-19 of the French Monetary and Financial Code	20 613	20 630 (*)

(*) Issues for an amount of EUR 1.25 billion, minus prepayments for an amount of EUR 1.25 billion.

The original certificate in French reads :

Au Conseil d'administration de Société Générale SFH,

En notre qualité de Contrôleur Spécifique de Société Générale SFH et en exécution des dispositions prévues par les articles L.515-30 et R.515-13 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à la vérification du respect des règles relatives au ratio de couverture prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du Code monétaire et financier dans le cadre de l'émission d'obligations de financement de l'habitat d'une valeur unitaire au moins égale à 500 millions d'euros.

Par décision en date du 7 décembre 2011, le Conseil d'administration de Société Générale SFH a fixé le plafond maximum du programme d'émissions de ressources bénéficiant du privilège institué par l'article L.515-19 du Code monétaire et financier, à 4 milliards d'euros, pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2012.

Dans le cadre de ce programme trimestriel d'émissions, par décision en date du 5 janvier 2012, le Président Directeur Général de Société Générale SFH a autorisé une émission de ressources bénéficiant du privilège institué par l'article L.515-19 du Code monétaire et financier, pour un montant de 1,25 milliard d'euros.

L'article L.515-20 du Code monétaire et financier dispose que le montant total des éléments d'actif des sociétés de financement de l'habitat doit être supérieur au montant des éléments de passif bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.515-19 de ce code. En outre, l'article R.515-7-2 de ce code dispose que les sociétés de financement de l'habitat sont tenues de respecter à tout moment un ratio de couverture des ressources privilégiées par les éléments d'actifs au moins égal à 102%. Il nous appartient d'attester du respect de ces règles au titre de la présente opération.

Le respect de ces règles, après prise en compte de l'émission susvisée, a été vérifié sur la base d'informations financières estimées et prévisionnelles établies sous votre responsabilité. Les informations prévisionnelles ont été établies à partir des hypothèses traduisant la situation future que vous avez estimée la plus probable à la date de la présente émission. Ces informations sont présentées en annexe à la présente attestation.

Notre intervention a été effectuée selon la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission.

Nos travaux ont consisté à :

- vérifier la conformité du montant de l'émission visée ci-dessus avec le procès-verbal de l'organe délibérant autorisant cette émission ;
- examiner le processus d'élaboration des données financières prévisionnelles tenant compte de la présente émission, étant rappelé que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative, des informations prévisionnelles établies ;
- vérifier les modalités de calcul du ratio de couverture issu de ces données prévisionnelles, telles qu'elles sont prévues par les dispositions du règlement 99-10 du CRBF et par l'instruction 2011-I-06 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel ;
- vérifier le respect des règles prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 sur la base de ces données financières prévisionnelles.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur le respect, par Société Générale SFH, des règles prévues aux articles L.515-20 et R.515-7-2 du code monétaire et financier, après prise en compte de la présente émission visée ci-dessus.

Paris, le 13 janvier 2012

Le Contrôleur Spécifique

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

Laurent BRUN