

Société Générale SFH

Société Anonyme au capital de 375.000.000 euros

Siège social : 17 cours Valmy - 92800 PUTEAUX

445 345 507 RCS NANTERRE

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2022

SOCIETE GENERALE SFH

PREAMBULE

Le présent rapport financier annuel est établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 du Code monétaire et financier et 222-4 du Règlement Général de l’Autorité des Marchés Financiers.

Ce document est déposé auprès de l’AMF selon les modalités prévues par le Règlement Général.

Il est mis à disposition sur le site : <https://investors.societegenerale.com/fr/informations-financieres-et-extra-financiere/investisseurs-dette>

Version Anglaise : <https://investors.societegenerale.com/en/financial-and-non-financial-information/debt-investors>

TABLE DES MATIERES

1.	PRÉSENTATION DE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SFH	5
1.1.	Historique et présentation de Société Générale SFH	5
1.2.	Fonctionnement de Société Générale SFH	6
1.3.	Dispositions réglementaires applicables.....	6
2.	RAPPORT DE GESTION	8
2.1.	Situation et activité de la société au cours de l'exercice écoulé.....	8
2.1.1	Evolution des actifs au cours de l'année 2022	9
2.1.2	Evolution des dettes bénéficiant du privilège.....	11
2.2.	Progrès réalisés et difficultés rencontrées	12
2.3.	Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice écoulé.....	13
2.4.	Evolution prévisible et perspectives d'avenir	13
2.5.	Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires	14
2.5.1	Bilan Actif	14
2.5.2	Bilan passif.....	15
2.5.3	Situation Financière et Ratios Prudentiels.....	15
2.5.4	Endettement	15
2.6.	Description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée.....	16
2.6.1	Risque de liquidité	16
2.6.2	Risques liés aux contextes macro-économique, géopolitique, de marché et réglementaire	20
2.6.3	Risques de crédit et de contrepartie.....	23
2.6.4	Risques opérationnels.....	27
2.6.5	Risques structurels de taux d'intérêts et de change.....	28
2.7.	Indications sur les risques financiers liés aux effets du changement climatique et présentation des mesures prises par la société pour les réduire.....	30
2.8.	Activité en matière de recherche et de développement.....	31
2.9.	Répartition du capital social	31
2.10.	Etat de la participation des salariés au capital social.....	31
2.11.	Succursales existantes	31
2.12.	Etat des filiales et participations au 31 décembre 2022	31
2.13.	Prise de participation et de contrôle au cours de l'exercice	31
2.14.	Principales caractéristiques des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.....	31
2.14.1	La production et le contrôle de l'information financière et comptable	32
2.14.2	Liaison avec les Commissaires aux Comptes	37
2.15.	Résultats économiques et financiers.....	37
2.16.	Tableau des résultats financiers	38

2.17.	Dépenses non déductibles fiscalement.....	38
2.18.	Informations relatives aux délais de paiement de nos fournisseurs	38
2.19.	Présentation des comptes annuels	39
2.20.	Proposition d'affectation du résultat	39
2.21.	Rappel des dividendes antérieurement distribués.....	40
2.22.	Opérations effectuées par la société sur ses propres actions	40
2.23.	Prêts inter-entreprises.....	40
2.24.	Quitus	40
3.	RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE.....	41
3.1.	Présentation de l'activité de la Société	41
3.2.	Composition et conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil	42
3.2.1	Composition du conseil d'administration au 31 décembre 2022	42
3.2.2	Synthèse des échéances des mandats des administrateurs de la Société.....	44
3.2.3	Conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil.....	44
3.3.	Etat des mandats sociaux.....	48
3.4.	Liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux au cours de l'exercice	48
3.5.	Situation des mandats des commissaires aux comptes.....	49
3.6.	Description de la politique de diversité appliquée aux membres du Conseil d'administration	49
3.7.	Rémunération de l'activité des administrateurs.....	50
3.8.	Modalité d'exercice de la Direction Générale.....	50
3.9.	Limitation des pouvoirs du Directeur Général	50
3.10.	Modalités particulières de la participation des actionnaires à l'Assemblée Générale.....	51
3.11.	Conventions visées aux articles L 225-38 et L 225-40-1 du code de commerce	51
3.12.	Conventions conclues entre un mandataire social ou un actionnaire significatif et une filiale.....	51
3.13.	Code de gouvernement d'entreprise.....	51
3.14.	Tableau et rapport sur les délégations en matière d'augmentation de capital.....	52
A.	ANNEXE 1 : TABLEAU DES CINQ DERNIERS EXERCICES.....	53
B.	ANNEXE 2 : LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX	54
C.	ANNEXE 3 : EVALUATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES COMITES SPECIALISES	59
4.	COMPTES ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022.....	65
5.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE ANNUELLE.....	106
6.	LISTE DES OBLIGATIONS EN VIE AU 31 DECEMBRE 2022	114
7.	GLOSSAIRE DES PRINCIPAUX TERMES TECHNIQUES UTILISES.....	115
8.	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL	117

1. PRÉSENTATION DE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SFH

1.1. Historique et présentation de Société Générale SFH

La Société a été créée le 23 janvier 2003 sous forme de société anonyme à conseil d'administration.

Le comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement a, lors de sa séance du 23 juin 2009, agréé la Société en qualité de société financière.

La Société dont l'ancienne dénomination sociale était VIRIX, est ensuite devenue Société Générale FHF par décision de l'assemblée générale mixte du 10 décembre 2010.

La loi n° 2010-1249 du 22 octobre 2010 de régulation bancaire et financière a créé le statut de Société de Financement de l'Habitat dont le régime est désormais prescrit par le Code monétaire et financier, et les établissements de crédit agréés en qualité de société financière par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ont pu opter pour ce statut.

L'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution a autorisé la Société à opter pour ce statut de Société de Financement de l'Habitat le 28 mars 2011. En conséquence, la Société, par décision de l'assemblée générale mixte du 18 avril 2011, a changé de dénomination sociale pour devenir Société Générale SFH. Société Générale SFH (ci-après dénommée « Société Générale SFH » ou la « Société ») possède un agrément en qualité d'établissement de crédit spécialisé - Société de Financement de l'Habitat.

Le conseil d'administration du 18 avril 2011 a approuvé la création et le dépôt auprès de l'AMF, pour l'obtention d'un visa, d'un Prospectus de base pour l'émission d'Obligations de Financement de l'Habitat (« OFH ») grâce à un Programme « Euro Medium Term Note ».

Société Générale SFH est détenue à 99,99 % par SOCIETE GENERALE et à 0,01% par SOGEPARTS, elle-même filiale à 100% de SOCIETE GENERALE.

Société Générale SFH a principalement une activité de crédit. Elle ne reçoit pas de dépôts du public et n'effectue aucune mise à disposition ou gestion de moyens de paiement.

Par ailleurs, afin de se mettre en conformité avec l'ordonnance du 27 juin 2013 qui impose aux établissements de crédit de recevoir des fonds remboursables du public, Société Générale SFH a réalisé en novembre 2015 une émission d'Obligations de Financement de l'Habitat au format « *retail* » dont les caractéristiques lui permettent d'être assimilée à des fonds remboursables du public.

Conformément à ses statuts, elle a pour objet exclusif de consentir ou de financer des prêts à l'habitat et de détenir des titres et valeurs tels que définis aux articles L. 513-28 à L. 513-33 du Code monétaire et financier (les « Actifs Éligibles »).

Elle a pour activité le refinancement des portefeuilles de prêts immobiliers octroyés par les réseaux du groupe SOCIETE GENERALE au moyen de l'émission d'Obligations de Financement de l'Habitat disposant du meilleur échelon de crédit et admises aux négociations sur tout marché réglementé d'un état membre de l'Union Européenne.

Ainsi, Société Générale SFH consent à SOCIETE GENERALE des prêts garantis par la remise de créances de prêts personnels immobiliers consentis par les réseaux du groupe SOCIETE GENERALE.

Ces prêts sont refinancés par l'émission d'Obligations de Financement de l'Habitat qui à ce jour sont notées Aaa par Moody's et AAA par Fitch Ratings.

Son activité s'inscrit donc dans le cadre de la stratégie de refinancement du groupe SOCIETE GENERALE en contribuant à la diversification des sources de refinancement du groupe via l'émission d'obligations sécurisées ainsi qu'à la diminution du coût global de refinancement du groupe grâce au refinancement des actifs éligibles à un coût compétitif.

1.2. Fonctionnement de Société Générale SFH

La Société est une société anonyme à conseil d'administration dont la gouvernance est décrite dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise.

Conformément à l'article L.513-15 du Code monétaire et financier, Société Générale SFH ne dispose pas de personnel. La gestion ou le recouvrement des prêts, expositions, créances assimilées, titres et valeurs, des obligations ou des autres ressources prévues à l'article L.513-2 du même code ne pouvant être assurés que par un établissement de crédit ou une société de financement liée à la société de financement de l'habitat par contrat, l'ensemble de sa gestion est donc contractuellement délégué à SOCIETE GENERALE pour les traitements administratifs ainsi que pour les dispositifs de contrôle interne.

Dans ce contexte, la Société a conclu plusieurs conventions avec SOCIETE GENERALE couvrant les prestations suivantes :

- Gestion et recouvrement ;
- Gestion opérationnelle et financière ;
- Gestion juridique, fiscale et administrative ;
- Comptables et supervision financière ;
- Informatiques ;
- Missions spécifiques ;
- Contrôle périodique ;
- Contrôle permanent ;
- Contrôle de la conformité.

1.3. Dispositions réglementaires applicables

Société Générale SFH est un établissement de crédit spécialisé au sens de l'article L.513-1 du Code monétaire et financier qui, en cette qualité, ne peut effectuer que les opérations de banque résultant des dispositions législatives et réglementaires qui lui sont propres ou de la décision d'agrément qui la concerne.

Conformément à son agrément en tant que société de financement de l'habitat, Société Générale SFH « a pour objet exclusif de consentir ou de financer des prêts à l'habitat et de détenir des titres et valeurs dans les conditions définies

par décret en Conseil d'Etat » dans les conditions définies aux articles L.513-28 et suivants du Code monétaire et financier.

En tant qu'établissement de crédit, Société Générale SFH est soumise à la supervision de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (« ACPR ») et au respect des dispositions du Règlement européen n°575/2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement (« CRR », *Capital Requirement Regulation*).

Société Générale SFH est exemptée du respect sur base individuelle des ratios de capital, conformément aux dispositions de l'article 7 de CRR.

Son statut de société de financement de l'habitat implique notamment :

- Un objet social limité à l'acquisition d'actifs répondant à des critères d'éligibilité stricts fixés par la loi ;
- L'application de dispositions législatives dérogatoires à la faillite, inhérentes à ce type de structure d'émission d'obligations sécurisées (covered bonds), parmi lesquelles figurent l'absence d'accélération du passif ainsi que l'existence d'un privilège légal au bénéfice des porteurs d'obligations de financement de l'habitat (« OFH ») en application de l'article L.513-11 du Code monétaire et financier.

2. RAPPORT DE GESTION

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en assemblée générale mixte en application des statuts de la Société et des dispositions du Livre Deuxième du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2022, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Vos Commissaires aux comptes vous donneront dans leur rapport toutes informations quant à la régularité des comptes annuels qui vous sont présentés.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été adressées et tous les documents prévus par la réglementation en vigueur vous ont été communiqués et tenus à votre disposition dans les délais impartis.

2.1. Situation et activité de la société au cours de l'exercice écoulé

Nous vous rappelons que lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 18 mai 2022 il a été décidé :

- de nommer Monsieur Thierry SAMIN en qualité d'administrateur, en remplacement de Monsieur Bertrand BREHIER, pour une durée de quatre ans, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025,
- de renouveler les mandats d'administrateur de Madame Agathe ZINZINDOHOUE et Messieurs Jérôme BRUN et Arnaud MEZRAHI pour une durée de quatre ans, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025,
- de renouveler le mandat de DELOITTE ET ASSOCIES, co-commissaire aux comptes titulaire, pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027
- après avoir constaté l'arrivée à échéance du mandat de BEAS, commissaire aux comptes suppléant, de ne pas le renouveler et de ne pas procéder à son remplacement.

En outre, lors du conseil d'administration du 18 mai 2022, il a été décidé :

- de renouveler le mandat de directrice général et de dirigeant effectif de Madame Agathe ZINZINDOHOUE pour la durée de son mandat d'administrateur, c'est-à-dire pour une durée de quatre années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025,
- de renouveler le mandat de directeur général délégué et de dirigeant effectif de Monsieur Arnaud MEZRAHI pour la durée la plus courte entre le mandat de directeur général, ou de son propre mandat d'administrateur,
- de nommer Monsieur Thierry SAMIN en qualité de membre du comité des nominations et du comité d'audit, en remplacement de Monsieur Bertrand BREHIER,

Par ailleurs, lors du conseil d'administration du 22 juin 2022, il a été décidé de nommer Monsieur Mathieu BRUNET en remplacement de Madame Clara LEVY-BAROUC :

- en qualité d'administrateur à titre provisoire, et sous réserve de ratification par la plus prochaine assemblée générale ordinaire, pour la durée restant à courir du mandat de sa prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024,
- président du conseil d'administration,

- membre du comité des risques,
- membre du comité des nominations.

De plus, le conseil d'administration du 21 septembre 2022 a pris acte de la démission de Madame Isabelle MAURY de ses fonctions d'administratrice indépendante, en date du 31 juillet 2022.

Pour finir, le conseil d'administration du 15 décembre 2022 a pris acte de la demande de renouvellement des mandats du cabinet CAILLIAU DEDOUIT & ASSOCIES, contrôleur spécifique titulaire, et de Monsieur Rémi SAVOURNIN, contrôleur spécifique suppléant, envoyée à l'ACPR le 30 septembre 2022 par les dirigeants ; pour une durée de quatre ans à compter du 1^{er} janvier 2023, soit jusqu'au 1^{er} janvier 2027.

Société Générale SFH assure également un suivi régulier de la situation en Ukraine et en Russie à la suite du conflit russo-ukrainien intervenu début 2022. La société respecte de façon rigoureuse les réglementations en vigueur et met en œuvre avec diligence les mesures nécessaires afin d'appliquer strictement, dès leur publication, les sanctions internationales. Il convient de noter que Société Générale SFH n'a pas d'exposition finale sur la Russie ou l'Ukraine.

Enfin, la levée des restrictions liées à la pandémie du Covid 19 dans plusieurs grandes économies soutient l'activité économique, sans toutefois exclure le risque de nouveaux confinements comme cela a pu se matérialiser dans certaines zones géographiques sur le premier semestre 2022 (à Hong-Kong par exemple).

Si les risques associés à la pandémie ont considérablement diminué à court terme, la guerre en Ukraine entache ces perspectives d'une incertitude forte et le scénario d'un ralentissement risque de perdurer.

2.1.1 Evolution des actifs au cours de l'année 2022

- **Evolution du cover pool (portefeuille d'actifs éligibles)**

Société Générale SFH (ci-après « Société Générale SFH » ou la « Société ») étant parfaitement adossée en montant et maturité, chaque nouvelle émission d'Obligation de Financement de l'Habitat (OFH) donne lieu parallèlement à la mise en place d'un nouveau tirage de prêt collatéralisé pour un montant et une durée équivalente.

Au cours de l'année 2022, l'évolution des actifs représentés par des prêts collatéralisés, correspond parfaitement à l'évolution des Obligations de Financement de l'Habitat au passif de Société Générale SFH.

Ainsi, l'actif de Société Générale SFH en base sociale au 31 décembre 2022 était essentiellement constitué de prêts sur SOCIETE GENERALE accordés par Société Générale SFH au titre de contrat de prêts collatéralisés, pour un montant équivalent aux séries d'OFH émises par la Société, soit 45 490 millions d'euros.

Quant aux actifs reçus à titre de garantie, ils sont composés d'un portefeuille de prêts personnels immobiliers (PPI), apporté en garantie par Société Générale, par le groupe Crédit du Nord depuis juillet 2015, par BFCOI (Banque Française Commerciale Océan Indien) depuis octobre 2015, et par Boursorama Banque depuis juin 2017. Ce portefeuille de prêts personnels immobiliers apparaît au hors bilan de Société Générale SFH.

Dans tous les cas, ces portefeuilles de créances sont composés de prêts personnels immobiliers cautionnés à 100 % par Crédit Logement.

Le portefeuille de couverture, constitué de prêts personnels immobiliers apportés en garantie des OFH, représente au 31 décembre 2022 un encours de 51 859 millions d'euros, dont 34 963 millions d'euros originés par BDDF (soit

67,4%), 9 135 millions d'euros originés par Crédit du Nord (soit 17,6%), 7 680 millions d'euros originés par Boursorama Banque (soit 14,8%) et 80 millions d'euros originés par BFCOI (soit 0,2%).

La répartition géographique du portefeuille se décomposait comme suit à fin décembre 2022, en cohérence avec l'implantation historique du réseau SOCIETE GENERALE :

Régions	% Prêts personnels immobiliers
Ile-de-France (Paris inclus)	37,37%
Auvergne-Rhône-Alpes	11,00%
Provence-Alpes-Côte d'Azur	9,66%
Hauts de France	8,53%
Occitanie	7,32%
Nouvelle Aquitaine	7,19%
Normandie	4,70%
Pays de la Loire	3,55%
Grand Est	3,52%
Bretagne	2,55%
Centre	2,18%
Bourgogne-Franche-Comté	1,41%
Corse	0,65%
DOM-TOM	0,37%
TOTAL	100,00%

Le portefeuille d'actifs est rechargé mensuellement, de manière à satisfaire à tout moment les critères d'éligibilité ainsi que le surdimensionnement nécessaire au respect du ratio réglementaire d'une part, et du taux minimum de surdimensionnement requis par les agences de notation Fitch et Moody's d'autre part. Les créances devenues inéligibles sont exclues du portefeuille et remplacées par de nouvelles créances éligibles de manière à conserver un ratio stable entre le portefeuille d'actifs et le stock total d'OFH émises.

Ainsi, le portefeuille est composé exclusivement de créances saines, les créances présentant des impayés ou en défaut étant systématiquement exclues du portefeuille mensuellement.

A fin décembre 2022, le taux de surdimensionnement de Société Générale SFH reste stable à hauteur de 114%.

- **Evolution des autres actifs**

Tel qu'il est précisé dans l'article L.513-7 du Code monétaire et Financier, d'autres actifs que ceux définis aux articles L.513-2 à L513-6 peuvent être détenus par les sociétés de crédit foncier et être financés par des ressources privilégiées.

Au 31 décembre 2022, les actifs sûrs et liquides identifiés et en lien avec l'article sus-cité, représentent un total de 755 millions d'euros. Dans la mesure où la couverture des ressources privilégiées est déjà entièrement assurée par les actifs éligibles, ces actifs ne sont soumis à aucune limite réglementaire.

2.1.2 Evolution des dettes bénéficiant du privilège

- **Evolution des Obligations de Financement de l'Habitat**

Au cours de l'année 2022, Société Générale SFH a réalisé les opérations suivantes :

- Quatre émissions syndiquées :
 - Série 111 du programme EMTN émise le 2 février 2022 pour un montant nominal de 1 250 millions d'euros, maturité 2 février 2029, servant un coupon de 0,125%, venant à la suite de la tombée de l'OFH syndiquée série 12 en date du 18 janvier 2022 pour un même montant ;
 - Série 113 du programme EMTN émise le 5 mai 2022 pour un montant nominal de 1 750 millions d'euros, maturité 5 mai 2028, servant un coupon de 1,375%, par remboursement anticipé total des séries 72, 84, 86 et 94 pour un montant global de 1,75 milliards d'euros ;
 - Série 114 du programme EMTN émise le 5 mai 2022 pour un montant nominal de 1 250 millions d'euros, maturité 5 mai 2034, servant un coupon de 1,750% par remboursement anticipé partiel en même date de l'OFH retained série 108 pour un montant nominal global de 1,25 milliards d'euros ;
 - Série 118 du programme EMTN émise le 28 octobre 2022 pour un montant nominal de 1 500 millions d'euros, maturité 28 octobre 2025, servant un coupon de 3,000%, venant avec le remboursement anticipé total en même date des OFH retained séries 58, 71 et 90 pour un montant nominal total de 1,5 milliards d'euros ;
- Un placement privé :
 - Série 112 du programme EMTN émise le 21 avril 2022 pour un montant nominal de 100 millions d'euros, maturité 21 avril 2037, servant un coupon de 1,603% ;
- Trois émissions « retained » :
 - Série 115 du programme EMTN émise le 27 mai 2022 pour un montant nominal de 1,5 milliards d'euros, maturité 27 mai 2030, servant un coupon de 1,62% venant dans le cadre du remboursement anticipé total des séries 63, 76 et 88 retained, à la même date et pour un montant total de 1,5 milliards d'euros ;
 - Série 116 et 117 du programme EMTN émise le 27 mai 2022 pour un montant nominal respectif de 1,5 et 3,5 milliards d'euros, ayant pour date de maturité respective le 27 mai 2031 et le 27 mai 2032 et servant un coupon respectif de 1,70% et 1,98%. Ces émissions ont été accompagnées d'une intégration de collatéral provenant de BDDF et Boursorama à hauteur de 5,7 milliards d'euros ;

A ce jour, les OFH émises par la Société sont notées AAA et Aaa respectivement par Fitch Ratings et Moody's.

Les émissions « retained » sont des émissions souscrites par SOCIETE GENERALE.

L'encours d'OFH au 31 décembre 2022 est de 45 691,7 millions d'euros, comprenant 201,7 millions d'euros d'intérêts courus non échus.

- **Programme d'émissions**

Le Prospectus de Base du programme Euro Medium Term Notes pour l'émission d'Obligations de Financement de l'Habitat a fait l'objet d'une mise à jour annuelle approuvée par l'AMF en date du 26 juillet 2022. A cette occasion, ce document a été mis en conformité avec les évolutions du cadre légal et réglementaire, notamment la directive sur les covered bonds transposée en droit français par le décret-loi (ordonnance) no. 2021-858 du 30 juin 2021 et applicable à compter du 8 juillet 2022. Le document a par ailleurs intégré l'augmentation de la limite du programme EMTN de SG SFH à 70 milliards d'euros.

Le Prospectus de Base a également fait l'objet d'un supplément le 13 octobre 2022 afin d'incorporer les états financiers semestriels au 30 juin 2022.

Afin de prendre en compte l'augmentation maximale du programme EMTN de 50 à 70 milliards d'euros, le Conseil d'Administration du 22 juin 2022 de Société Générale SFH a autorisé l'émission d'obligations de financement de l'habitat, en une ou plusieurs séries, pendant une durée d'un an à compter du 11 juillet 2022 à la condition que le montant cumulé en principal des Obligations de Financement de l'Habitat émises par Société Générale SFH et n'ayant pas été intégralement remboursées n'excède à aucun moment, pendant la période considérée, soixante-dix milliards d'euros (€ 70 000 000 000).

Dans ce cadre, le Conseil d'Administration approuve à fréquence trimestrielle le programme trimestriel d'activité relatif à l'émission d'Obligations de Financement de l'Habitat.

2.2. Progrès réalisés et difficultés rencontrées

Société Générale SFH a continué à identifier et à intégrer du collatéral supplémentaire permettant d'augmenter la capacité d'émission de la Société pour un montant total de 5 milliards d'euros via des émissions retained, tout en maintenant une réserve d'actifs éligibles mobilisables.

Le gisement de collatéral identifié puis intégré d'un montant global de 5,7 milliards d'euros provient principalement de BDDF pour un montant de 4,6 milliards d'euros et de Boursorama pour un montant de 1,14 milliards d'euros.

En termes d'évolutions réglementaires, la transposition de la Directive Européenne d'harmonisation des Covered Bonds dans les textes législatifs, réglementaires et instructions ACPR, entrée en vigueur le 8 juillet 2022, a donné lieu, après l'obtention du label premium, à de nouveaux rapports réglementaires ainsi que des mises à jour dans les états déjà établis par SG SFH.

L'environnement de taux bas connu ces dernières années a laissé place en 2022 à une hausse des taux sur le marché, situation qui d'ailleurs se confirme au premier trimestre 2023. Cette évolution a toutefois eu un impact limité sur le résultat. Il s'est matérialisé sur les dépôts à vue et à terme de la trésorerie de Société Générale SFH qui connaissait une rémunération négative de -50 bps des soldes créditeurs et qui retrouve maintenant un taux à 0%. Ce changement est également appliqué aux comptes de dépôts détenus par Société Générale SFH auprès de SOCIETE GENERALE. Quant aux fonds propres, ils sont maintenant replacés à 3 mois auprès de SOCIETE GENERALE à un taux positif.

2.3. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice écoulé

Depuis la clôture de l'exercice, Société Générale SFH a procédé à deux émissions syndiquées :

- Série 119 en date du 24 février 2023, maturité 24 février 2026, pour un montant nominal de 750 millions d'euros, servant un coupon de 3,125%, à la suite du remboursement anticipé total de l'OFH retained série 79 pour un montant de 750 millions d'euros en même date.
- Série 120 en date du 24 février 2023, maturité 24 février 2032, pour un montant nominal de 1,5 milliards d'euros, servant un coupon de 3,125% à la suite d'un remboursement anticipé partiel de l'OFH retained série 107 pour un montant de 1,5 milliards d'euros en même date.

Au 1er janvier 2023, les réseaux bancaires France du Groupe Société Générale (BDDF) et du Groupe Crédit du Nord ont fusionné par absorption pour donner naissance à une nouvelle banque de détail : SG.

Depuis cette date, Société Générale détient de plein droit les créances émises par le réseau du Groupe Crédit du Nord et continuera à transférer le portefeuille ainsi fusionné à Société Générale SFH au titre des contrats existants.

Les créances du Groupe Crédit du Nord seront ainsi migrées informatiquement au cours du premier semestre 2023 au sein des systèmes d'information de la banque de détail France du Groupe Société Générale, et seront par conséquent traitées sous les mêmes modes opératoires.

Par ailleurs, en date du 11 janvier 2023, le comité des nominations de la société a décidé de proposer au conseil d'administration la nomination de Monsieur Sidney STUDNIA en qualité d'administrateur indépendant et de président du comité d'audit, en remplacement de Madame Isabelle MAURY. Le 24 février 2023, le conseil d'administration a décidé la nomination à titre provisoire de Monsieur Sidney STUDNIA en qualité d'administrateur indépendant, sous réserve de ratification par la prochaine assemblée générale, et de le nommer président du comité d'audit.

2.4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Société Générale SFH continuera à s'adapter au nouvel environnement légal et réglementaire issu de la transposition en droit français de la directive (EU) 2019/2162 visant à créer un cadre permettant d'harmoniser le marché des Obligations Sécurisées dans le cadre de l'Union des marchés de capitaux, dont les textes législatifs et réglementaires ont été publiés en droit national en juillet 2021 avec une entrée en application à compter du 8 juillet 2022.

En termes de stratégie, Société Générale SFH envisage au cours de l'année 2023 d'avoir un programme d'émissions syndiquées équivalent à celui de l'année précédente mais dont le volume pourra être adapté en fonction des besoins de refinancement du Groupe. Il pourra être envisagé de diversifier ses sources de refinancement et les maturités des obligations en proposant des émissions sous la forme de placements privés. La réalisation de ce programme d'émission reste conditionnée aux conditions de marché des émissions sécurisées.

Par ailleurs, Société Générale SFH poursuivra ses efforts d'identification de nouveaux gisements de collatéral auprès des apporteurs. L'intégration de ces gisements s'inscrira dans le cadre de nouveaux projets d'élargissement des sources de collatéral éligible qui permettrait l'augmentation de sa capacité d'émission via des émissions retained, offrant au Groupe une source de liquidité contingente et un collatéral éligible au refinancement en Banque Centrale tout en permettant l'optimisation de sa gestion ALM en adaptant la fréquence et la taille des émissions à celles du collatéral disponible.

Il convient de noter que ces perspectives ne tiennent pas compte des impacts économiques futurs liés à la situation en Ukraine et en Russie, du fait de la difficulté à appréhender encore aujourd'hui les effets de cette crise.

2.5. Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires

Au 31 décembre 2022, le bilan présente un total de 46 566,2 millions d'euros. Pour rappel au 31 décembre 2021, le total de bilan était de 43 018,7 millions d'euros. La hausse du bilan s'explique principalement par deux opérations pour un montant global de +5 000 millions d'euros, motivées par l'intégration de gisements de prêts personnels immobiliers originés par BDDF et Boursorama.

Chiffres clés du bilan (En millions d'euros)

	2022	2021
Total Actif	46 566,2	43 018,7
<i>Dont Opérations avec la clientèle</i>	46 430,0	42 205,8
<i>(prêts accordés à SOCIETE GENERALE, et placements auprès de SOCIETE GENERALE)</i>		
Total Emissions (OFH)	45 691,7	41 529,9
Total Fonds Propres	730,4	674,9

2.5.1 Bilan Actif

Les comptes courants domiciliés à l'Agence Centrale de SOCIETE GENERALE et en Banque Centrale présentent un solde d'environ 65,4 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Ce solde comporte les montants liés au Prematurity test, reçus de SOCIETE GENERALE qui couvrent le paiement des intérêts sur une période de 90 jours à venir pour un montant total de 48,9 millions d'euros.

La liquidité levée par l'émission des Obligations de Financement de l'Habitat et remplacée auprès de SOCIETE GENERALE sous forme de prêts à terme s'élève à 45 740 millions d'euros dont 249,9 millions d'euros d'intérêts courus. Par ailleurs, les fonds propres de Société Générale SFH sont remplacés en dépôts à terme auprès de SOCIETE GENERALE pour une valeur de 690 millions d'euros.

Les comptes de régularisation à l'actif s'élèvent à 69 millions d'euros et comprennent les éléments ci-dessous :

- Charges payées d'avance sur la restructuration des prêts : 9,5 millions d'euros ;
- Charges à répartir sur les prêts de remplacement avec primes (en vie) : 23,5 millions d'euros ;
- Charges à répartir pour les décotes sur obligations émises 33,3 millions d'euros ;
- Impôt différé actif pour un montant de 2,6 millions d'euros, né de la différence entre le traitement comptable (étalement) et le traitement fiscal de la soulte de résiliation des swaps (réintégration dans le résultat fiscal) et correspondant à l'économie future d'impôt engendrée par la neutralisation fiscale du produit comptable de l'étalement de la soulte des swaps.

Les autres actifs pour un montant 1,8 million d'euros correspondent aux créances sur divers débiteurs

2.5.2 Bilan passif

L'encours d'OFH au 31 décembre 2022 est de 45 692 millions d'euros (comprenant 201,7 millions d'euros d'intérêts courus non échus).

Les autres passifs de 18,8 millions d'euros correspondent à des dettes fiscales et sociales et à l'impôt sur les sociétés.

Les comptes de régularisation au passif s'élèvent à 76,5 millions d'euros et comprennent les éléments suivants :

- Produits constatés d'avance sur le dénouement des swaps : 9,5 millions d'euros ;
- Produits à répartir pour les décotes sur prêts en vie émises 33,3 millions d'euros ;
- Produits à répartir pour les primes sur émissions en vie 23,5 millions d'euros ;
- Charges à payer pour un montant de 10,2 millions d'euros correspondant aux provisions liées aux conventions de gestion, recouvrement et externalisation, et aux honoraires des CAC restant à payer.

Le capital social de la Société est demeuré inchangé à 375 millions d'euros au cours de l'exercice et les réserves se montent à 15 millions d'euros.

La Société n'ayant pas distribué de dividende depuis sa création, le report à nouveau s'élève à 284,9 millions d'euros.

Le résultat de l'exercice est excédentaire de 55,4 millions d'euros au 31 décembre 2022.

2.5.3 Situation Financière et Ratios Prudentiels

Au 31 décembre 2022, les fonds propres de Société Générale SFH s'élèvent à 730,4 millions d'euros.

Dans le cadre de l'application des dispositions prévues par le Règlement UE n°575/2013 (CRR) article 7 paragraphe 1, Société Générale SFH a obtenu de l'ACPR en août 2014 une exemption du respect en base individuelle et de la production à titre d'information des ratios de solvabilité, grands risques réglementaires et de levier.

En ce qui concerne le ratio de liquidité dit « LCR », la Société a obtenu de l'ACPR en août 2014 la levée du plafonnement à 75% des entrées de trésorerie dans le calcul du ratio sur la base des dispositions de l'article 425 paragraphe 1 du Règlement UE n°575/2013 (CRR). Ce ratio est produit mensuellement et est structurellement supérieur à 100%, les sorties de trésorerie de la Société étant structurellement compensées par les entrées de trésorerie

2.5.4 Endettement

Nous rappelons que la capacité d'endettement de la Société est statutairement limitée : elle ne peut s'endetter que principalement sous forme d'OFH. Ces dernières ont pour objet de refinancer des prêts personnels immobiliers originés par le réseau SOCIETE GENERALE et remis en pleine propriété à titre de garantie par SOCIETE GENERALE en faveur de la Société.

Par ailleurs, la capacité d'emprunt de Société Générale SFH est tributaire du respect du ratio de couverture dont il est fait mention dans le chapitre sur le risque de crédit.

2.6. Description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée

2.6.1 Risque de liquidité

Le risque de liquidité se définit comme l'incapacité pour la Société à faire face aux échéances de ses obligations financières, en l'occurrence le paiement en intérêts et principal des Obligations de Financement de l'Habitat souscrites par les investisseurs, en raison des décalages temporaires entre le profil d'amortissement des passifs et des actifs.

En tant qu'établissement de crédit spécialisé, la Société est soumise à la production d'indicateurs permettant de mesurer, d'encadrer et de suivre ce risque. Des mécanismes de réduction de ce risque sont également mis en place afin de réduire ce type de risque pour les porteurs d'Obligations de financement de l'Habitat.

Ainsi, ce risque peut être mesuré par des indicateurs réglementaires en fonction de l'horizon de temps considéré, notamment :

- La couverture des besoins de trésorerie sur une période de 180 jours pour un horizon court terme ;
- Le plan de couverture annuel pour un horizon long terme et
- L'écart de durée de vie moyenne entre actifs (cover pool) et passifs.

Ainsi, sur des périodes courtes à moins de 6 mois, le risque intrinsèque peut être estimé à « élevé » avec une exposition maximale sur une période de 180 jours de 2,85 milliards d'euros correspondant au montant nominal cumulé des Obligations de Financement de l'Habitat arrivant à échéance sur cette même période.

A plus long terme, le risque intrinsèque est évalué à « faible » sur la base du Plan de Couverture Annuel qui ne présente pas d'impasses de couverture jusqu'à la dernière date de maturité des Obligations de Financement de l'Habitat.

Par ailleurs, l'écart de durée de vie moyenne entre le cover pool et les passifs est systématiquement inférieur à la limite réglementaire des 18 mois.

Deux approches doivent être ainsi considérées : l'approche en vision sociale, où les actifs sont représentés par les prêts collateralisés accordés par Société Générale SFH à Société Générale et l'approche par transparence, en situation post défaut de Société Générale, où les actifs considérés sont les actifs remis en pleine propriété à titre de garantie.

- **En vision sociale**

La politique de couverture du risque de liquidité de la Société en vision sociale vise à assurer une adéquation entre les ressources et les besoins de liquidité.

Ainsi, les opérations courantes de Société Générale SFH sont parfaitement adossées en termes de montant et de maturité, ne générant donc pas de risque structurel de liquidité :

- Les émissions obligataires sont adossées à des tirages effectués au titre d'un prêt accordé à SOCIETE GENERALE ;
- Les ressources de Société Générale SFH sont structurellement supérieures aux emplois et les tombées en principal et intérêt des actifs sont supérieures aux tombées en principal et intérêt des passifs à la différence près des dettes fournisseurs ;

- La trésorerie de Société Générale SFH est strictement positive et évolue en fonction de l'évolution du résultat.

Société Générale SFH n'est donc pas exposée au risque de transformation, les tirages de prêt à l'actif répliquant les caractéristiques des OFH émises pour ce qui concerne la maturité.

Dispositif de mesure et surveillance du risque de liquidité :

Société Générale SFH applique les principes et les normes de gestion du risque de liquidité définis par le groupe SOCIETE GENERALE. Elle mesure ce risque à l'aide de « gaps » sur la base de situations « Actif-Passif » à production arrêtée pour reporter les « gaps » de liquidité au groupe SOCIETE GENERALE.

Un jeu de limites, qui a été fixé par le Comité Financier du Groupe, définit des seuils et limites sur le gap de liquidité statique par palier mensuel jusqu'à 12 mois, puis annuel jusqu'à 10 ans. Les seuils et les limites s'établissent respectivement à 1,5 milliards d'euros et 1,875 milliards d'euros sur la période 1 à 3 mois, 800 millions et 1 milliard sur la période 4 mois à 1 an et enfin 40 millions et 50 millions sur la période 2 ans à 10 ans. Les gaps de liquidité sont calculés mensuellement et revus par le département du contrôle des risques ALM de SOCIETE GENERALE et sont par ailleurs présentés et revus lors des Comités de risques propres à Société Générale SFH.

Au 31 décembre 2022, aucun seuil n'a été dépassé compte tenu de l'adossement en maturité de l'actif et du passif de Société Générale SFH.

Par ailleurs, Société Générale SFH en tant qu'établissement de crédit doit respecter le ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) conformément aux dispositions de la Directive 2013/36/UE (CRDIV) et le règlement (UE) n°575/2013 (CRR) applicable aux Etablissements de Crédit.

Ce ratio LCR vise à favoriser la résilience à court terme du profil de risque de liquidité d'un établissement de crédit. Le LCR oblige les établissements de crédit à détenir un stock d'actifs sans risque, liquidable facilement sur les marchés, pour faire face aux paiements des flux sortants nets des flux entrants pendant trente jours de crise, sans soutien des banques centrales. Une exigence minimale de ce ratio est fixée réglementairement à 100%.

Il est à noter qu'en vertu des dispositions de l'article 425 paragraphe 1 du Règlement UE n°575/2013, Société Générale SFH a obtenu de l'ACPR en août 2014 une exemption du plafonnement des entrées de trésorerie à 75% dans le calcul de ce ratio.

Ce ratio est produit mensuellement et fait apparaître un excédent de liquidité en raison de l'adossement parfait en termes de montant et de maturité entre les passifs et les actifs ainsi que l'absence de plafonnement sur les entrées de trésorerie. Ainsi il n'est pas nécessaire pour Société Générale SFH de détenir de stocks d'actifs liquides pour maintenir son ratio LCR au-delà de 100%.

Il convient de noter également qu'à partir du 30 juin 2021, les établissements de crédit doivent respecter l'exigence de NSFR incluse dans le texte CRR2 publié en mai 2019. Le Net Stable Funding Ratio (NSFR), calculé trimestriellement, est un ratio de transformation et compare à un horizon d'un an les besoins de financement aux ressources stables, visant à encadrer les positions des établissements de crédit. Depuis le 30 juin 2021, Société Générale SFH respecte bien le ratio exigé de 100%.

- **En vision par transparence**

Le risque de liquidité est également apprécié par transparence, c'est-à-dire en prenant en considération le portefeuille de prêts personnels immobiliers apporté en pleine propriété à titre de garantie, et plus particulièrement à travers les états réglementaires mentionnés à l'article 10 du règlement CRBF n°99-10 du 9 juillet 1999 et décrits ci-dessous.

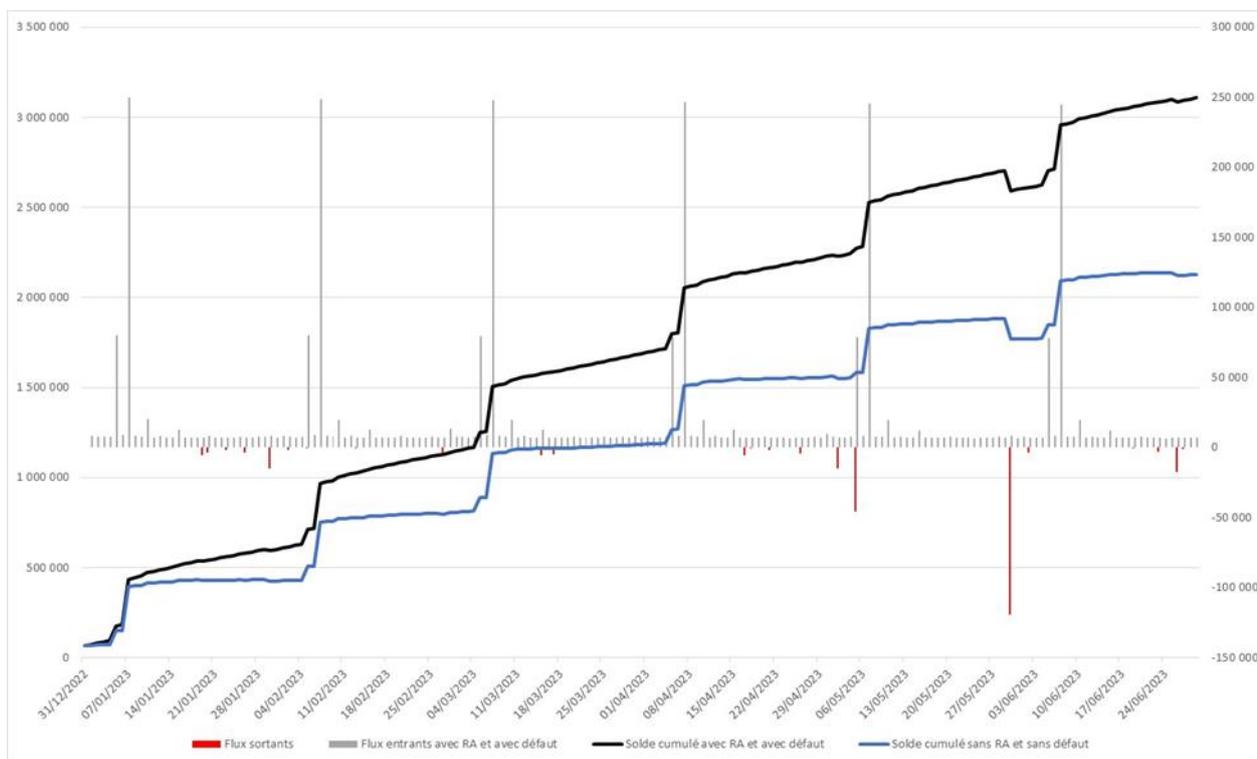
La couverture des besoins de trésorerie sur une période de 180 jours :

Le besoin de liquidité est évalué entre les flux des Obligations de Financement de l'Habitat et les flux des actifs remis en pleine propriété à titre de garantie sur une période de 180 jours conformément aux dispositions de l'article R 513-7 du Code monétaire et financier.

Ainsi, la liquidité à 180 jours de Société Générale SFH est évaluée par transparence, trimestriellement, comme suit :

- Les flux positifs de trésorerie évalués par transparence correspondent aux flux liés aux encaissements en principal et intérêt des échéances des prêts mobilisés reçus en garantie ;
- Les flux négatifs de trésorerie correspondent aux flux nets après application des instruments financiers de couverture liés aux paiements de principal et intérêt des échéances des Obligations de Financement de l'Habitat émises ;
- Une compensation de flux est ensuite 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. Le solde de trésorerie initial est déclaré au jour « zéro ». Il correspond aux soldes des comptes et des dépôts à vue disponibles.

Conformément aux dispositions de l'Annexe 5 à l'instruction n° 2022-I-03, les calculs s'appuient sur le taux de remboursements anticipés déclaré dans le rapport mentionné au dernier alinéa de l'article 13 du règlement CRBF n° 99-10 arrêté 31 décembre 2022. Il s'agit du taux annualisé de remboursements anticipés observés sur le dernier trimestre que l'on retrouve dans le rapport sur la qualité des actifs. Celui-ci s'établit à 3,99 % au 31 décembre 2022.



Sur la période de 180 jours à partir du 31 décembre 2022, la position de liquidité minimale sur 180 jours est positive et s'élève à 73,57 millions d'euros et correspond au solde du premier jour du semestre.

Société Générale SFH est dotée de sources additionnelles de liquidités qui permettent de couvrir la position de liquidité minimale si celle-ci s'avérait être négative et 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) ;
- Titres, expositions et dépôts répondant aux conditions de l'article R 513-6 du Code monétaire et financier.

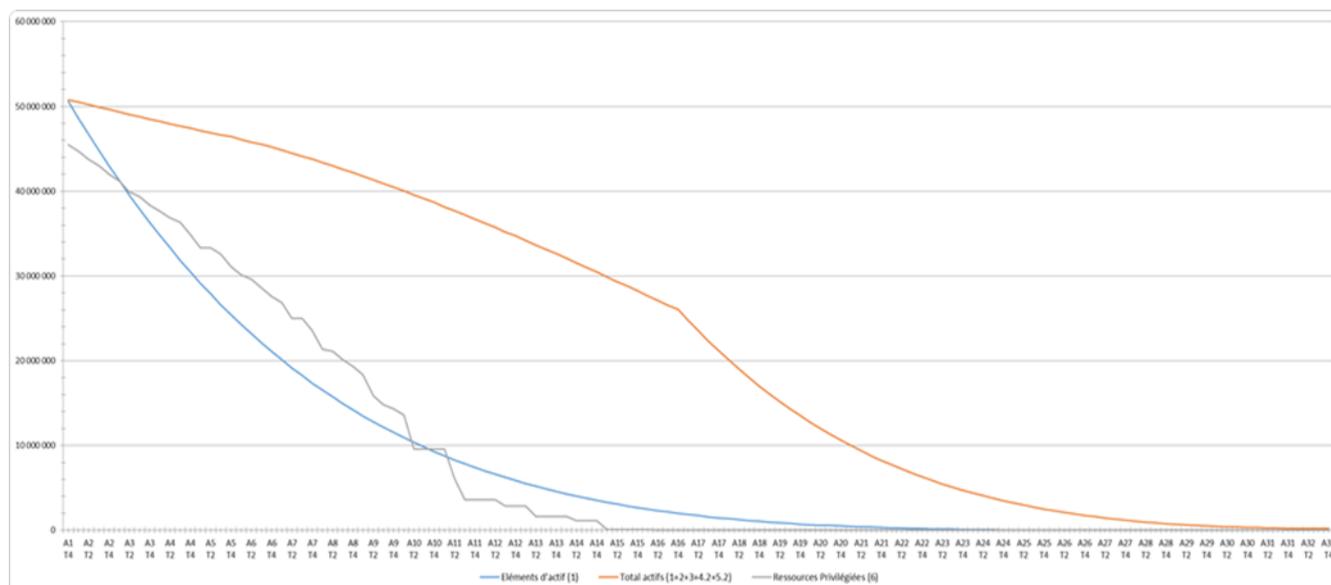
Au premier jour, les titres, expositions et dépôts répondant aux conditions de l'article R 513-6 du Code monétaire et financier représentent un total de 690 millions d'euros, correspondant au montant des dépôts à terme replacés à 3 mois dans les livres de SOCIETE GENERALE.

Au dernier jour, les titres, expositions et dépôts répondant aux conditions de l'article R. 513-6 du code monétaire et financier représentent un total de 694,01 millions d'euros, correspondant au remplacement en dépôts à terme dans les livres de SOCIETE GENERALE, la diminution du montant par rapport au premier jour s'explique par l'application de taux d'intérêt négatifs.

Le plan de couverture annuel :

L'évaluation du risque de liquidité par transparence se fait également à partir du plan annuel de couverture des ressources privilégiées. Ce rapport réglementaire permet d'apprécier la couverture des passifs privilégiés dans l'hypothèse où Société Générale SFH cesserait d'émettre et en prenant en compte les méthodes et hypothèses retenues par Société Générale SFH pour estimer le niveau des éléments d'actifs venant en couverture. Dans ce contexte, les impasses de couverture potentielles qui surviendraient avant la maturité des passifs, seraient identifiées.

Ainsi, au 31 décembre 2022, sur la base d'hypothèses prudentes concernant la nouvelle production et sur la base d'un taux moyen de remboursement anticipé de 7,36% correspondant au taux moyen historique des principaux apporteurs, pondéré par leur poids dans le portefeuille de créances apporté en garantie et observé depuis juin 2010, aucune impasse de couverture n'est observée.



Ecart de durée de vie moyenne entre actifs et passifs :

Enfin, l'appréciation du risque de liquidité en vision par transparence est également regardée dans le rapport sur l'écart de durée de vie moyenne entre actifs et passifs. Celui-ci présente le décalage temporel moyen entre les

remboursements des actifs et des passifs. Ce décalage provient du profil d'amortissement de chacun et pourrait, au-delà du seuil requis, engendrer des retards dans le remboursement des intérêts et du principal des OFH.

Au 31 décembre 2022, l'écart de durée de vie moyenne entre les actifs du « cover-pool » et les OFH tel que défini par le règlement CRBF n°99-10 avec un seuil maximum à 18 mois lorsque les actifs sont plus longs que les passifs, est de - 8 mois.

En complément de ces dispositifs de pilotage du risque de liquidité, il existe des mécanismes de protection contre celui-ci :

- L'émission d'Obligations de financement de l'Habitat au format « soft bullet » qui bénéficient d'une possibilité d'extension de maturité d'un an conformément aux conditions fixées dans les dispositions légales et réglementaires applicables à leur date d'émission et précisées dans la documentation contractuelle de l'émetteur. Ce système assure à l'investisseur d'OFH de garder les mêmes conditions en termes de caractéristiques propre à l'OFH sur l'année à venir et le protège du non-remboursement du principal à la date de maturité.
- Le Prematurity test qui vise à réduire le risque de liquidité lié à un défaut de SOCIETE GENERALE avant l'arrivée à maturité d'Obligations de Financement de l'Habitat intégralement payées à l'échéance (Obligations dites « hard bullet » en opposition aux Obligations dites « soft bullet » pour lesquelles la maturité de l'obligation peut être étendue d'un an dès lors que le prêt « miroir » de cette obligation n'a pas été remboursé par SOCIETE GENERALE à la date de maturité initiale).

Il s'agit d'un mécanisme de protection requis par les agences de notation dont l'activation et le dimensionnement est dépendant de la notation de SOCIETE GENERALE. En dessous des niveaux suivants de notation SOCIETE GENERALE : F1 (court terme) et A (long terme) pour Fitch et P-1 (court terme) pour Moody's, Société Générale doit constituer une réserve de liquidité auprès de Société Générale SFH :

- Pour un montant équivalent au montant du principal des OFH, 270 jours avant la tombée à maturité des OFH dites « hard bullet » ;
- Pour un montant équivalent au montant des intérêts sur les OFH, 90 jours avant la tombée à maturité des OFH « hard bullet » et « soft bullet ».

Dans la situation où la notation SOCIETE GENERALE est égale ou au-dessus des niveaux suivants : F1 (court terme) et A (long terme) pour Fitch et P-1 (court terme) pour Moody's, Société Générale doit constituer une réserve de liquidité auprès de Société Générale SFH :

- Pour un montant équivalent au montant du principal des OFH, 180 jours avant la tombée à maturité des OFH dites « hard bullet » diminué des valeurs de remplacement, remplacées depuis le 08 juillet 2022 par les « autres titres, expositions et dépôts » tels que définis à l'article R.513-20 du Code monétaire et financier et ;
- Pour un montant équivalent au montant des intérêts sur les OFH, 90 jours avant la tombée à maturité des OFH « hard bullet » et « soft bullet ».

2.6.2 Risques liés aux contextes macro-économique, géopolitique, de marché et réglementaire

- **Risques macro-économique, géopolitique et de marché**

Société Générale SFH ayant pour objet le financement ou refinancement de portefeuille de prêts personnels immobiliers (PPI) octroyés par Société Générale, un ralentissement économique ou une politique de contraction pourrait impacter son activité.

Des détériorations significatives des conditions de marché et de l'environnement économique résultant de crises affectant les marchés de capitaux ou de crédit, de contraintes de liquidité, d'une volatilité importante des taux de change ou des taux d'intérêt, de l'inflation ou de la déflation, de récessions régionales ou mondiales, de dégradation de la notation, de restructurations ou de défauts des dettes souveraines ou privées, ou encore d'événements géopolitiques (tels que des conflits armés), pourraient affecter la production de prêts éligibles.

L'environnement économique reste très incertain malgré la bonne tenue de l'industrie et du commerce mondial en 2022.

Les incertitudes liées à la guerre en Ukraine perdurent et viennent s'ajouter aux tensions sur l'offre de biens et de services, notamment sur l'énergie et les denrées alimentaires. Néanmoins, les perturbations d'approvisionnement en énergie devraient rester temporaires.

Les restrictions liées à la pandémie en Chine devraient être graduellement levées au cours du 3ème trimestre de l'année. Au niveau mondial, les risques de pandémie persistent et nécessiteront des investissements dans la prévention et la production de vaccins. Toutefois, ces investissements devraient rester insuffisants dans les pays émergents. La pandémie restera une source significative de risque pour les perspectives de croissance mondiales.

L'activité économique devrait ralentir en raison de la perte de pouvoir d'achat des ménages et du resserrement des politiques économiques. Néanmoins, la résilience des marchés du travail conjuguée à l'épargne abondante des ménages dans les économies avancées a permis d'éviter une récession en 2022.

En France, la bonne performance en termes de croissance durant la période 2016-2019 et les taux d'intérêt bas ont favorisé la reprise sur le marché de l'immobilier en 2021. En 2022, un ralentissement de l'activité dans ce secteur a été constaté sur le deuxième semestre de telle sorte que la production de prêts éligibles a diminué par rapport à 2021.

Dans ce contexte, la baisse de production de prêts éligibles constitue un risque pour Société Générale SFH qui doit répondre à ses exigences réglementaires notamment à travers des ratios trimestriels exigés par l'ACPR montrant entre autres, qu'il n'existe pas d'impasse de couverture entre les actifs remis à titre de garantie et son passif.

Ce risque reste toutefois très limité dans la mesure où la Société par l'émission de souche dite « retained », autrement dit souches détenues par sa maison-mère, peut à tout moment rembourser par anticipation ces obligations et ainsi éviter une insuffisance de couverture. A noter également que la gestion prudente de la couverture avec entre autres la mise en place d'une réserve et un taux de surdimensionnement à 114% atténuent également ce risque.

Par ailleurs, à l'occasion de crises passées (telles que la crise financière de 2008, la crise de la dette souveraine de la zone euro, les tensions sur les marchés financiers liées à la crise liée à la Covid-19 avant l'intervention des banques centrales ou plus récemment les tensions liées à la crise en Ukraine), l'accès au financement des banques européennes a pu être ponctuellement restreint ou soumis à des conditions moins favorables. Si les conditions défavorables du marché de la dette venaient à réapparaître à la suite d'une nouvelle crise systémique ou propre au Groupe, l'effet sur la liquidité du secteur financier européen en général pourrait être défavorable et avoir un impact négatif sur la marge moyenne par transparence (en tenant compte des actifs remis en garantie) de Société Générale SFH sans pour autant affecter sa situation financière et ses comptes sociaux.

Enfin, la situation générée par le conflit en Ukraine augmente le risque de cyber-attaque pour le groupe Société Générale auprès de qui Société Générale SFH a externalisé toute son activité et qui met à disposition son infrastructure pour la gestion des opérations de l'entité.

Pour finir, le Groupe, en tant que prestataire de service, pourrait subir des attaques ciblées et sophistiquées sur son réseau informatique, aboutissant à des détournements de fonds, des pertes, vols ou divulgations de données confidentielles ou de données clients. De tels agissements sont susceptibles d'être à l'origine de pertes opérationnelles et d'avoir un effet défavorable sur l'activité de Société Générale SFH, ses résultats et sa réputation auprès de ses investisseurs.

- **Risques Réglementaire et Juridique**

Société Générale SFH, en sa qualité d'établissement de crédit spécialisé au sens de l'article L 513-1 du Code monétaire et financier et en sa qualité d'établissement de crédit, est supervisée par la Banque Centrale Européenne et par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (« ACPR ») et est soumise aux dispositions du Règlement européen n°575/2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement (« CRR », Capital Requirements Regulation).

Les modifications de ce cadre réglementaire par les régulateurs et les législateurs français et européens pourraient avoir des répercussions sur son activité. Cependant, le caractère protéiforme de la réglementation rend difficile l'évaluation des impacts futurs pour la Société. Le non-respect de la réglementation pourrait éventuellement se traduire par des sanctions pécuniaires et des sanctions pouvant aller théoriquement jusqu'au retrait de son agrément.

Le risque réglementaire peut être distingué en deux catégories :

- Risque lié au non-respect des réglementations ou lois applicables aux établissements de crédit et de société de financement de l'habitat (y compris la production des reportings réglementaires) ;
- Risque lié à la non mise en conformité avec de nouveaux textes légaux ou réglementaires applicables aux sociétés de financement de l'habitat.

Parmi les réglementations récentes qui peuvent avoir une influence modérée sur l'activité, nous notons notamment :

- Le mécanisme de « bail-in » (Directive BRRD). En effet, pour les obligations foncières, la Directive BRRD indique que l'autorité de résolution compétente ne devrait pas exercer de mesure de réduction ou de conversion concernant les obligations sécurisées, dont les covered bonds et dettes revêtant la forme d'instruments financiers de couverture faisant partie intégrante du pool de collatéral de couverture et qui, selon la loi nationale, sont sécurisés de façon similaire aux covered bonds, qu'ils soient gouvernés par une loi d'un état membre ou d'un pays tiers. Cependant, les dettes pertinentes pour les besoins du Pouvoir de Renflouement Interne incluront toutefois la créance des porteurs des titres émis en vertu du programme, seulement si et à concurrence de la part du titre qui excéderait la valeur du pool de collatéral de couverture sur lequel le titre est adossé.

Ce risque est toutefois très limité compte tenu de l'obligation réglementaire pour la Société de respecter un ratio de couverture des ressources privilégiées par les actifs reçus à titre de garantie au moins égal à 105%.

- La Directive (Directive (EU) 2019/2162) et le Règlement (Règlement (EU) 2019/2160) publiés au Journal Officiel le 18 décembre 2019 visant à créer un cadre permettant d'harmoniser le marché des Obligations Sécurisées dans le cadre de l'Union des marchés de capitaux. La Directive établit notamment les règles de protection des investisseurs concernant les exigences relatives à l'émission d'obligations garanties, les caractéristiques structurelles des obligations garanties, la surveillance réglementaire ainsi que les obligations en matière de publication. Le Règlement (EU) 2019/2160, quant à lui, adopte des exigences supplémentaires pour les obligations garanties, ce qui renforcera la qualité des obligations garanties éligibles pour le traitement préférentiel favorable au titre du règlement (EU) 575/2013.

Ces textes européens ont été transposés en droit français par l'ordonnance n°2021-858 du 30 juin 2021 et le décret n°2021-898 du 6 juillet 2021 et ont été complétés par des textes réglementaires

(règlements et instructions) élaborés par les services de l'ACPR. L'ensemble de ce nouveau corpus législatif et réglementaire est entré en vigueur le 8 juillet 2022. Depuis cette date, SG SFH a établi ses états réglementaires en conformité avec ces nouvelles instructions

Aucun incident lié à ces contextes ne s'est produit concernant Société Générale SFH.

Il existe plus globalement des mesures d'atténuation de ces différents risques qui se déclinent de la manière suivante :

- Conformément à l'article L 513-23 du Code monétaire et financier, le Contrôleur Spécifique veille au respect par la Société des articles L 513-2 à L 513-12 du Code monétaire et financier régissant les sociétés de crédit foncier ;
- Le dispositif de suivi et de contrôle de la Société sont intégrés au dispositif de suivi et de contrôle du groupe SOCIETE GENERALE concernant les réglementations applicables aux établissements de crédit et les reportings réglementaires spécifiques aux Sociétés de Financement à l'Habitat ;
- Mise en place d'une veille réglementaire, qui est assurée notamment par les canaux suivants :
 - Veille réglementaire au niveau du groupe SOCIETE GENERALE,
 - L'ECBC (European Covered Bond Council) informe la Société des évolutions réglementaires spécifiques aux émetteurs d'obligations sécurisées au niveau européen via des publications et communications régulières ;
 - Le contrôleur spécifique informe régulièrement la Société sur les sujets en discussion concernant les Sociétés de Financement à l'Habitat.

Les risques juridiques sont suivis dans le cadre des risques opérationnels.

Les principaux risques juridiques pour Société Générale SFH sont liés à la documentation juridique relative aux émissions d'Obligations de Financement de l'Habitat (OFH). Ces risques sont évalués comme « faibles » après prise en compte des dispositifs de couverture suivants :

- La documentation juridique est très encadrée : elle est rédigée par un cabinet d'avocats externe mandaté par Société Générale SFH, elle est revue et contrôlée par les équipes de juristes spécialisés de SOCIETE GENERALE, les équipes Front Office en charge de la gestion de l'entité, ainsi que par le cabinet d'avocats de l'Arrangeur ;
- La seule contrepartie directe de Société Générale SFH est SOCIETE GENERALE.

Il est à noter par ailleurs qu'à ce jour aucun incident ou litige lié à des risques juridiques ne s'est produit concernant Société Générale SFH.

2.6.3 Risques de crédit et de contrepartie

Le risque de crédit et de contrepartie porte sur le risque de pertes résultant de l'incapacité des clients de la Société ou de ses contreparties à faire face à leurs engagements financiers.

Il convient de préciser que Société Générale SFH a choisi de restreindre son activité de refinancement de prêts à l'habitat aux seuls prêts cautionnés par Crédit Logement, conformément à l'article L 513-29 du Code monétaire et financier.

- **Risque de crédit**

Société Générale SFH porte un risque de crédit direct sur SOCIETE GENERALE qui est son unique débiteur, au titre des prêts qu'elle consent à SOCIETE GENERALE. Société Générale SFH étant détenue à 100% par SOCIETE GENERALE, elle n'est pas encadrée par des limites sur sa maison mère conformément aux instructions Groupe SOCIETE GENERALE. Ce risque de Crédit est toutefois couvert par l'apport en garantie d'un portefeuille de créances qui répondent aux critères d'éligibilité réglementaires.

Il existe également un risque de crédit par transparence sur le portefeuille d'actifs remis en pleine propriété à titre de garantie. Toutefois, ce portefeuille de créances très granulaire, composé uniquement de créances garanties par Crédit Logement, établissement noté Aa3 par Moody's et AA (low) par DBRS, et qui présente un taux de perte observé proche de 0, montre un risque de crédit relativement faible.

Il est à noter par ailleurs que ce portefeuille d'actifs bénéficie d'un dispositif de mesure et de surveillance. En effet, Société Générale SFH ayant établi des conventions d'assistance et de gestion avec SOCIETE GENERALE, le dispositif de mesure et de surveillance du risque de crédit de la Société s'appuie sur le dispositif en vigueur au sein du Groupe SOCIETE GENERALE.

Ainsi, toute opération fait l'objet d'un dossier de crédit visé par la Direction des risques et les créances constitutives de ce portefeuille font l'objet d'un suivi des risques conformément à la politique de crédit Groupe SOCIETE GENERALE décrite dans son Document d'Enregistrement Universel 2022.

Par ailleurs, afin d'encadrer la gestion des risques de crédit du Groupe SOCIETE GENERALE, la Direction des Risques a défini un dispositif de contrôle et de surveillance reposant sur les éléments suivants :

- Revue de portefeuille et suivi sectoriel ;
- Suivi des risques pays ;
- Stress tests de crédit.

En sus de ces dispositifs du Groupe SOCIETE GENERALE, Société Générale SFH applique les critères suivants pour la sélection des actifs remis en garantie :

- Application des critères d'éligibilité légaux : les actifs remis en garantie doivent respecter les critères d'éligibilité définis dans l'article L 513-29 du Code monétaire et financier. Il est à noter que Société Générale SFH a choisi de restreindre son activité au refinancement de prêts à l'habitat aux seuls prêts cautionnés par Crédit Logement, conformément à l'article L 513-29 du Code monétaire et financier ;
- Validation de l'éligibilité par le Contrôleur Spécifique : l'éligibilité des prêts cautionnés, telle que définie par les textes applicables, est validée par échantillon par le Contrôleur Spécifique, conformément à sa mission définie dans l'article L 513-32 du Code monétaire et financier ;
- Revue de la qualité du portefeuille par les agences de notation : la composition des actifs remis en garantie en faveur de Société Générale SFH est soumise à des critères de diversification des risques encadrés par les agences de notation.

Le risque de crédit pris par les investisseurs d'Obligations de Financement de l'Habitat est couvert par un surdimensionnement en actifs apportés à titre de garantie par rapport aux montants d'Obligations de Financement de l'Habitat émises.

Ainsi, la mesure du risque de crédit repose notamment sur les limites imposées par les agences de notation et l'ACPR :

- Respect du taux minimum de surdimensionnement défini et contrôlé trimestriellement par les agences de notation :
 - Un taux de surdimensionnement dynamique minimum est calculé par les agences de notation en application de leurs méthodologies et tenant compte de différents critères quantitatifs et qualitatifs en matière de qualité des actifs (risque de défaut des débiteurs, taux de défaut et de recouvrement des prêts personnels immobiliers).
 - A fréquence mensuelle, le taux actuel de surdimensionnement est calculé comme le rapport de l'encours des actifs apportés à titre de garantie sur l'encours d'Obligations de Financement de l'Habitat et est comparé au taux de surdimensionnement minimum requis par les agences de notation. Ce taux de surdimensionnement est également revu lors des Comités des Risques propres à Société Générale SFH ;

- Respect des règles de surdimensionnement prévu par les articles L 513-12 et R 513-8 du Code monétaire et financier, le chapitre II du Règlement 99-10 du Comité de la Réglementation bancaire et financière (CRBF) relatif aux sociétés de crédit foncier et aux sociétés de financement de l'habitat modifié et par l'Instruction 2016-I-09 de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, en application desquelles le ratio de couverture doit être supérieur à 105%.

Le ratio de couverture correspond au rapport du total des éléments d'actifs remis en pleine propriété à titre de garantie, le cas échéant après pondération, y compris les expositions, titres et dépôts, sur le total des ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L 513-11 du Code monétaire et financier (ressources dites privilégiées) et par les coûts prévus de maintenance et de gestion.

Plus en détail, le numérateur de ce ratio est constitué par l'ensemble des éléments d'actifs ou des créances apportées en garantie affectés des pondérations suivantes :

- 0%, 80% ou 100% pour les prêts cautionnés selon l'inclusion ou non de l'organisme de caution dans le périmètre de consolidation dont relève la société de financement de l'habitat et dans les conditions de notation fixées dudit règlement ;
- 0% pour les éléments déduits des fonds propres ;
- 50% pour les immobilisations résultant de l'acquisition des immeubles au titre de la mise en jeu d'une garantie ;
- 100% pour les titres, expositions et dépôts suffisamment sûrs et liquides ;
- 100% pour les autres éléments d'actifs éligibles, à hauteur de la partie éligible au refinancement. A noter, lorsque l'exposition à l'actif sur les entreprises liées dépasse 25% des ressources non privilégiées de la Société, est déduite du calcul du numérateur la différence entre l'exposition sur ces entreprises et la somme de 25% des ressources non privilégiées et des éventuels actifs reçus à titre de garantie, nantissement ou pleine propriété en application des articles L 211-36 à L 211-40, L 313-23 à L 313-35 et L 313-42 à L 313-49 du Code monétaire et financier face à cette exposition, ces actifs étant alors retenus selon les pondérations habituellement appliquées au calcul des actifs éligibles au numérateur du ratio de couverture.

Le dénominateur est constitué des Obligations de Financement de l'Habitat ainsi que de toutes les autres ressources bénéficiant du privilège tel que défini à l'article L 513-11 du Code monétaire et financier, y compris les dettes rattachées à ces éléments et les dettes résultant des frais annexes mentionnés au troisième alinéa du même article, les sommes dues, le cas échéant, au titre du contrat de gestion ou recouvrement prévu à l'article L 513-15 du même Code et les sommes dues au titre des instruments financiers à terme bénéficiant du privilège défini à l'article L 513-11 du même Code, ainsi que les coûts prévus de maintenance et de gestion pour mettre fin au programme d'obligations de financement de l'habitat.

Ce ratio de couverture, calculé sur une base trimestrielle, fait l'objet d'un contrôle à la même fréquence par le Contrôleur spécifique conformément à sa mission définie dans l'article L 513-23 du Code monétaire et financier.

Par ailleurs, conformément à la documentation juridique, Société Générale SFH est dans l'obligation de maintenir à tout moment un ratio de couverture (Asset Cover Test) entre l'encours des prêts immobiliers résidentiels transférés à titre de garantie et le montant des avances faites au titre du Contrat de prêt entre Société Générale et Société Générale SFH. Le montant de ces avances correspond au montant des Obligations de Financement de l'Habitat. L'Asset Cover Test calculé à fréquence mensuelle doit respecter un ratio minimum requis, supérieur au taux de surdimensionnement réglementaire de 105%.

Au 31 décembre 2022, le ratio de couverture s'établissait à 111,02%, en cohérence avec l'article R.513-8 du Code monétaire et financier qui définit le seuil de ce ratio réglementaire à 105%.

L'article R.513-6 du Code monétaire et financier dispose également que le montant total des expositions sur des établissements de crédit qui relèvent du premier, du deuxième ou du troisième échelon de qualité de crédit ne dépasse pas 15% de l'encours nominal des Obligations de Financement de l'Habitat et autres ressources bénéficiant du privilège mentionné au 2° du I de l'article L. 513-2 de l'établissement émetteur et le total des expositions sur des établissements de crédit qui relèvent du deuxième ou du troisième échelon de qualité de crédit ne dépasse pas quant à lui 10% de ce même encours avec une limite également de 8% concernant les expositions qui relève du troisième échelon de qualité de crédit.

- **Risque de contrepartie**

Dans le cadre de son activité, Société Générale SFH porte également un risque de contrepartie direct sur Société Générale. En effet, dans son rôle de prestataire de service dans le processus de recouvrement des créances, Société Générale a été désignée par Société Générale SFH pour administrer et recouvrer, pour son compte, conformément à l'article L. 513-15 du Code monétaire et financier, les actifs cédés à Société Générale SFH.

La défaillance de Société Générale dans l'exercice de cette fonction pourrait avoir un impact non négligeable sur le paiement en temps et en heure des intérêts et principal des obligations souscrites par les investisseurs. Cependant, des mécanismes de protection des investisseurs ont été mis en place pour minimiser ces risques, déjà évoqués dans la section sur le risque de liquidité

En parallèle, dans l'hypothèse où Société Générale serait en procédure de défaut, un arrêt des paiements, conformément aux dispositions définies dans les lois relatives à la faillite, empêcherait Société Générale SFH de recouvrer les sommes dues aux titres des actifs cédés du portefeuille auprès de Société Générale, et ceci, le temps que le processus de recouvrement puisse être transféré auprès d'un autre établissement pouvant l'assurer.

Pour se prémunir de ce risque, dit « commingling risk », Société Générale s'est engagée à verser un certain montant suivant la dégradation de la notation en dessous de BBB (LT) / F2 (CT) pour Fitch Ratings et Baa2 (CR) pour Moody's, en constituant une réserve d'encaissements équivalent à deux mois et demi du montant des intérêts et principal des encaissements prévisionnels du portefeuille de couverture sur un compte tel que désigné par Société Générale SFH, comme sûreté de ses engagements. Ce compte devra être ouvert au sein d'un établissement de crédit ayant une notation minimum requise par les agences de notation.

Par ailleurs, le risque de défaillance de Société Générale, en tant que banque teneuse de comptes peut également avoir un impact modéré sur l'accès de la Société aux encaissements reçus sur ses comptes. Afin de se prémunir de ce risque, la Société s'est engagée à ouvrir ses comptes d'encaissement et de réserves auprès d'un établissement de crédit ayant une notation minimum de A/F-1 pour Fitch et de A2 (LT) et P-1 (ST) pour Moody's. La Société s'engage également à remplacer sous 60 jours celle-ci en cas de dégradation de la notation de la banque teneuse de compte en dessous des seuils mentionnés précédemment.

2.6.4 Risques opérationnels

Les risques opérationnels sont définis comme le risque de pertes résultant d'une défaillance des processus, des prestataires et des systèmes d'information ou d'événements extérieurs.

Conformément à l'article L.513-15 du Code monétaire et financier, la gestion ou le recouvrement des prêts, expositions, créances assimilées, titres et valeurs, des obligations ou des autres ressources prévues à l'article L.513-2 ne peuvent être assurés que par un établissement de crédit ou une société de financement liée à la société de crédit foncier par contrat.

Dès lors, Société Générale SFH ne dispose pas de personnel et sous traite donc l'ensemble de sa gestion à SOCIETE GENERALE pour les traitements de ses opérations, les traitements administratifs ainsi que pour les dispositifs de contrôle interne.

Dans ce cadre, la Société a conclu des conventions avec SOCIETE GENERALE couvrant les prestations suivantes :

- Gestion et recouvrement ;
- Gestion opérationnelle et financière ;
- Gestion juridique, fiscale et administrative ;
- Comptables et supervision financière ;
- Informatiques ;
- Missions spécifiques ;
- Contrôle périodique et permanent et du contrôle de la conformité.

A noter, que des évolutions ont été apportées ou sont encours d'intégrations dans les conventions afin que ces prestations soient encadrées en conformité avec les standards du Groupe et les exigences réglementaires relatives à l'externalisation telles qu'elles résultent des orientations de l'EBA publiées le 25 février 2019. Une première convention encadrant une majorité de ces prestations a été mise à jour et signée en janvier 2022.

Les risques opérationnels liés à ces prestations de services essentielles externalisées font l'objet d'un suivi dans le cadre du dispositif de contrôle interne de Société Générale SFH.

Le suivi et évaluation des prestations externalisées est désormais effectué par le Responsable des Activités Externalisées (RAE).

D'autres fonctions sont également exercées par SOCIETE GENERALE en tant qu'agent placeur, teneur de compte, emprunteur et si nécessaire en tant que contrepartie de swaps. Ces différentes fonctions sont contractuellement bien distinctes et documentées, mais surtout séparées d'un point de vue organisationnel, limitant ainsi le risque de conflit d'intérêts.

Les dispositifs de mesure et de pilotage des risques opérationnels du Groupe Société Générale applicables à Société Générale SFH sont détaillés dans le Document de Référence 2022 de SOCIETE GENERALE.

La déclinaison au niveau de l'entité Société Générale SFH de la gestion des risques opérationnels s'appuie sur les dispositifs suivants :

- Exercices d'auto-évaluation des risques et des contrôles (RCSA) de Société Générale SFH permettant de mesurer son exposition aux risques opérationnels et de prendre des actions de couverture en cas de risques résiduels élevés : le dernier exercice RCSA réalisé fait apparaître un risque résiduel « modéré » ;
- Suivi d'indicateurs clé de risques (KRI) opérationnels, comptables et réglementaires permettant d'alerter en cas de dégradation de ces risques ;
- Dispositif de contrôle permanent par les équipes SOCIETE GENERALE dédiées et organisé en 3 lignes de défense permettant de s'assurer de la couverture des risques identifiés ;
- Collecte et analyse des incidents et pertes opérationnelles puis mise en place d'actions correctrices visant à prévenir la survenue d'incidents similaires ;
- Plan de continuité d'activité propre à Société Générale SFH.

L'ensemble de ces sujets est présenté et/ou validé par la Direction Générale de l'entité, puis présenté au Comité d'audit et/ou Conseil d'administration.

Il est à noter par ailleurs que les seuils de significativité des incidents révélés par le contrôle interne au niveau de Société Générale SFH ont été approuvés par son Conseil d'Administration.

A ce jour, ces seuils sont respectivement de 10 000 euros pour les incidents opérationnels et de 0 euro pour les fraudes ou tentatives de fraude et les incidents de conformité, eu égard à la taille de Société Générale SFH et à ses caractéristiques.

Il convient également de noter qu'il n'y a pas eu de pertes opérationnelles au cours de l'exercice 2022.

2.6.5 Risques structurels de taux d'intérêts et de change

Les risques structurels correspondent aux risques de pertes de marge d'intérêt en cas de variation des taux d'intérêt et de change.

En matière de risque de taux, à la suite de la restructuration intervenue le 6 mai 2015, Société Générale SFH a retiré l'ensemble des swaps de micro-couverture. Les émissions publiques et retained d'OFH sont désormais réalisées à taux fixe, tout comme les tirages de prêts collatéralisés, dans le but de refléter la composition du cover-pool de PPI sous-jacents. En matière de risque de taux, Société Générale SFH procède désormais à une couverture naturelle du risque de taux entre les actifs et les passifs.

- **Dispositif de mesure et surveillance du risque de taux et change :**

- En vision sociale

La mesure du risque structurel de taux est faite à l'aide des impasses calculées sur la base des situations « Passif-Actif » de Société Générale SFH à production arrêtée, détaillées sur les 20 ans à venir avec des impasses mensuelles sur les 12 premiers mois, puis annuelles sur les 19 années suivantes.

L'outil de suivi de ce risque calcule la sensibilité définie comme la variation, pour une hausse parallèle des taux de 0,1% et 1% et pour une baisse parallèle des taux de -0,1% et -1%, de la valeur actuelle nette financière des positions résiduelles à taux fixe (excédents ou déficits) futures issues de l'ensemble de ses actifs et passifs.

Ainsi, des seuils et des limites de sensibilité sont proposés par scénario, puis par devise et en agrégé et enfin par buckets qui sont définis comme suit :

- 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 5 ans ;
- Sensibilité à long terme calculée par addition des sensibilités des intervalles supérieurs à 5 ans ;
- Sensibilité globale calculée par addition de toutes les sensibilités.

La décomposition est la suivante (en millions d'euros) :

Entity	Scenario	31-déc-22						
		Maturity	Sensi	Threshold current	Limit current			
Société Générale SFH	+10 bps	Short-term	0,01	-	0,04	-	0,05	
		Mid-term	-	-	0,06	-	0,08	
		Long-term	-	-	0,10	-	0,13	
		Global	0,01	-	0,20	-	0,25	
	+100bps	Short-term	0,06	-	0,40	-	0,50	
		Mid-term	-	-	0,60	-	0,75	
		Long-term	-	-	1,00	-	1,25	
		Global	0,06	-	2,00	-	2,50	
	-10 bps	Short-term	-	0,01	-	0,04	-	0,05
		Mid-term	-	-	0,06	-	0,08	
		Long-term	-	-	0,10	-	0,13	
		Global	-	0,01	-	0,20	-	0,25
	-100 bps	Short-term	-	0,06	-	0,40	-	0,50
		Mid-term	-	-	0,60	-	0,75	
		Long-term	-	-	1,00	-	1,25	
		Global	-	0,06	-	2,00	-	2,50

La sensibilité représente 0% des fonds propres.

Société Générale SFH ne réalisant que des émissions en euros n'est pas exposée au risque de change sur ses émissions.

Ces résultats sont revus par le Comité Risques Structurels de taux et de change au niveau Groupe à fréquence trimestrielle et lors des Comités des risques propres à Société Générale SFH.

- En vision par transparence :

À la suite du retrait des swaps de taux, Société Générale SFH pilote désormais le risque de taux de façon dynamique en sélectionnant les actifs remis en garantie et a mis en place de nouveaux contrôles du risque par transparence, et notamment :

- Une réserve d'intérêts, à constituer par SOCIETE GENERALE sous conditions de notation, lorsque le montant total des intérêts à verser au titre des OFH est supérieur au montant total des intérêts à recevoir sur les prêts en garantie ;
- Un suivi de la marge entre les intérêts payés au titre des obligations de financement de l'habitat et les intérêts reçus au titre des créances apportées en garantie. Cette marge nette pourrait être réduite en cas d'une baisse des taux d'intérêt des actifs plus significative que celle du coût du passif, compte tenu de l'environnement de taux bas.

Ces résultats en vision « par transparence » sont présentés et revus lors des Comités des risques propres à Société Générale SFH.

2.7. Indications sur les risques financiers liés aux effets du changement climatique et présentation des mesures prises par la société pour les réduire

Les risques environnementaux et plus particulièrement ceux liés au changement climatique sont susceptibles d'impacter les activités, les résultats et la situation financière d'une société. Ils peuvent avoir une incidence soit directement sur ses propres opérations, soit indirectement via ses activités de financement et d'investissement. Ces risques sont de 2 types et concernent principalement les risques physiques liés aux conséquences du changement climatique (i) et les risques « carbonés » résultant de la transition vers une économie bas carbone (ii) :

- (i) les risques physiques, conséquence, de l'impact direct du changement climatique sur les personnes et les biens via la multiplication des événements météorologiques extrêmes ou bien des risques de long terme tels que la montée des eaux ou l'augmentation des températures.

Société Générale SFH, n'ayant ni de salarié, ni de bâtiments en propre, ces risques sont évalués et pris en charge au niveau du Groupe.

- (ii) les risques de transition, qui résultent du processus de transition vers une économie bas carbone, qui pourrait impacter chaque entité à travers son portefeuille de crédit de certains de ses clients selon les secteurs d'activité. L'impact du risque de transition sur le risque de crédit des entreprises clientes de Société Générale et de ses filiales a été identifié comme le principal risque climatique du Groupe. Pour mesurer cet impact, des indicateurs visant à renforcer l'analyse crédit sur les contreparties les plus exposées au sein des secteurs identifiés comme particulièrement vulnérables sont progressivement mis en place.

De plus, des risques de responsabilité et de réputation peuvent découler de ces deux catégories de risque. Ils correspondent aux dommages et intérêts qu'une personne morale devrait payer si elle était jugée responsable du réchauffement climatique.

Société Générale SFH ayant un objet social limité consistant à refinancer des expositions éligibles, originées par Société Générale, les risques sus-mentionnés sont également évalués et pris en charge au niveau du Groupe.

La politique de Société Générale SFH s'inscrit dans celle du Groupe qui reste déterminé à soutenir une transition en profondeur vers une économie décarbonée. Le Groupe considère ainsi que les risques liés au changement climatique ne constituent pas une nouvelle catégorie de risque mais plutôt un facteur aggravant des catégories déjà couvertes par le dispositif de gestion des risques. L'intégration des risques liés au changement climatique s'appuie sur la gouvernance et les processus existants et suit une approche classique (identification, quantification, définition de l'appétit pour le risque, contrôle et mitigation).

2.8. Activité en matière de recherche et de développement

Eu égard à l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

2.9. Répartition du capital social

Nous vous précisons que le capital de notre Société était détenu, au 31 décembre 2022, à hauteur de 37.499.999 actions (99,99 %) par SOCIETE GENERALE et à hauteur de 1 action (0,01 %) par SOGEPARTS, Société appartenant au groupe SOCIETE GENERALE.

2.10. Etat de la participation des salariés au capital social

Nous vous informons que Société Générale SFH n'est pas assujettie à l'article L 225-102 du Code de commerce relatif à l'état de la participation des salariés au capital social en l'absence de personnel salarié.

2.11. Succursales existantes

Eu égard à l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous rappelons que la Société ne détient aucune succursale.

2.12. Etat des filiales et participations au 31 décembre 2022

En application de l'article L 233-6 du Code de commerce, nous vous rappelons que la Société ne détient aucune participation et, par conséquent, n'a pas de filiale.

2.13. Prise de participation et de contrôle au cours de l'exercice

En application de l'article L 247-1 du Code de commerce, nous vous précisons que la Société n'a acquis aucune participation et n'a procédé à aucune prise de contrôle au cours de l'exercice écoulé.

2.14. Principales caractéristiques des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la société relatives à

l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

2.14.1 La production et le contrôle de l'information financière et comptable

- **La production des données financières et de gestion**

Les acteurs

Conformément à l'article L 513-15 du Code monétaire et financier, la gestion ou le recouvrement des prêts, expositions, créances assimilées, titres et valeurs, des obligations ou des autres ressources prévues à l'article L 513-2 ne peuvent être assurés que par un établissement de crédit lié à la société de crédit foncier.

Dès lors, Société Générale SFH ne dispose pas de personnel et l'ensemble de sa gestion est délégué à divers départements du groupe SOCIETE GENERALE.

La qualité des informations comptables de Société Générale SFH est de la responsabilité de plusieurs acteurs majeurs avec une séparation des tâches et des fonctions comme suit :

⇒ GBSU :

- Enregistrement des opérations dans des outils de gestion qui génèrent de manière automatique les mouvements comptables élémentaires, avec conservation de la piste d'audit,
- Établissement des rapprochements bancaires, suivi et régularisation des suspens comptables.

⇒ DFIN/MAR/ACC :

- Contrôle du produit net bancaire de Société Générale SFH dans le cadre des exercices de réconciliations entre le résultat comptable issu de la balance People soft et le résultat économique issu des applications « Front Office »,
- Rapprochement « comptabilité /gestion ».

⇒ GSCRO/DOM/PTP :

- Analyse, comptabilisation et paiement des factures de frais généraux dans une application dédiée ; rapprochement bancaire du compte de banque dédié aux frais généraux ;
- Comptabilisation des opérations effectuées dans cette base de gestion des frais généraux qui sont ensuite enregistrés en comptabilité,
- Provision des factures reçues et en attente de comptabilisation.

⇒ GSCRO/DOM/ACR :

- Comptabilisation d'opérations :
 - Comptabilisation des provisions fiscales (CVAE, C3S, IS) ;

- Comptabilisation des provisions sur les conventions.

- Justifications des comptes :
 - Contrôle de second niveau des charges comptabilisées par GSCRO/DOM/PTP et des rapprochements bancaires,
 - Contrôle de cohérence sur les comptes comptables d'activité : préparation des justificatifs comptables mis à disposition dans le classeur d'arrêté des comptes,
 - Contrôle de la régularisation des suspens dont l'ancienneté est supérieure à 3 mois auprès des services dédiés,
 - Revue analytique effectuée : justification des variations significatives demandées,
 - Justifications des comptes sensibles dans l'outil de certification comptable du Groupe Glaam BCT.

- Rapports et communication fiscale :
 - Préparation des états réglementaires, supervision par la hiérarchie avant envoi à DFIN/DOM/ACR pour contrôle et publication sur le portail de transmission électronique,
 - Établissement de la liasse fiscale de Société Générale SFH, sous la supervision du département fiscal du Groupe et de l'ensemble des déclaratifs fiscaux,
 - Préparation des états financiers annuels et supervision par la hiérarchie ; ces comptes sont également audités par les Commissaires aux Comptes de la Société,
 - Le dossier relatif à chaque rapport est conservé sur le serveur informatique et est disponible à la consultation.

⇒ DFIN/DOM/ACR :

- Réception des états réglementaires par GSCRO/DOM/ACR, contrôle puis publication des états sur le portail de transmission électronique.

⇒ GSRO/CTL/DFN :

- Contrôle permanent de niveau 2 :
 - Revues visant à s'assurer de la réalisation effective des contrôles de niveau 1, évaluer la qualité des contrôles et la correction des anomalies,
 - Réalisation de missions de contrôles de niveau 2 sur des sujets réglementaires,

- Surveillance permanente transversale :
 - Suivi de l'allocation et la certification des comptes comptables sensibles,
 - Suivi des suspens et de leur justification,
 - Préparation et contrôle des synthèses trimestrielles I2C,
 - Contrôle de cohérence entre les contrôles GPS et I2C déclarés par GSCRO/DOM/ACR.

- Suivi de 2nd niveau des comptes comptables :
 - Vérification de la qualité des informations fournies dans l'outil de gestion des suspens GDS, suivi des comptes et des pièces justificatives,

L'organisation ainsi mise en place permet de garantir la qualité comptable des comptes (contrôles de 1^{er} et de 2nd niveau). La piste d'audit est garantie par les applications de gestion et les outils de contrôle dédiés.

- **Les normes et principes comptables applicables**

D'une manière générale, la Société applique les normes, principes et conventions comptables réglementairement appliqués en France.

Du fait de son activité, Société Générale SFH est tenue d'appliquer la réglementation Bancaire (Code monétaire et financiers, arrêtés ministériels, anciens règlements du CRBF) et les instructions de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ainsi que les dispositions légales et réglementaires applicables aux sociétés de crédit foncier (articles L 511-1 et suivants et articles L 513-2 et suivants du Code monétaire et financier).

Ses comptes sociaux sont établis conformément au règlement n° 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Les principes comptables Groupe sont appliqués pour l'établissement des documents destinés à l'élaboration des comptes consolidés du groupe SOCIETE GENERALE.

- **Le système d'information**

L'organisation comptable de Société Générale SFH est inscrite dans l'architecture du système d'information comptable de la banque de financement et d'investissement de SOCIETE GENERALE.

La Direction Comptable et Financière est dotée d'outils informatiques permettant d'assurer automatiquement l'enregistrement, le traitement, la piste d'audit, la restitution des documents et reportings comptables, en conformité avec la réglementation et les principes du Groupe.

Le système comptable est alimenté en amont :

- Pour les opérations relatives au produit net bancaire, par les applications de gestion des opérations ;
- Pour les autres types d'opérations, par une autre application permettant des corrections et saisies manuelles.

- **Les procédures de contrôle interne de la production financière et comptable**

Les travaux liés à la tenue et au contrôle de la comptabilité, à l'établissement des reportings Groupe et des états réglementaires sont effectués par GSCRO/DOM/ACR sous responsabilité et supervision de DFIN/DOM/ACR, département du groupe Société Générale, sous la supervision hiérarchique de DFIN, direction financière centrale du Groupe, en vertu d'une convention de prestations de services.

Le Contrôle Interne de niveau 1 est effectué au sein des services par du personnel dédié. L'organisation mise en place s'inscrit dans le dispositif de surveillance permanente du Groupe dont les processus mis en œuvre permettent de garantir, au niveau opérationnel, la régularité, la sécurité et la validité des opérations réalisées.

La surveillance permanente est réalisée quotidiennement par tous les acteurs (collaborateurs et superviseurs GSCRO/DOM/ACR, superviseurs comptables des filiales DFIN/DOM/ACR) et fait l'objet d'une formalisation trimestrielle dans l'outil Groupe GPS sur la base de contrôles clés sur les processus qui ont été définis comme sensibles.

La qualité de la production comptable est suivie par des indicateurs KPIs. Par ailleurs, l'outil de pilotage de l'arrêté mensuel GALILEO permet de suivre le respect des délais des reportings Groupe, fiscaux et réglementaires.

L'ensemble des traitements opérationnels fait l'objet de contrôles. La supervision hiérarchique ou formalisée est assurée à 2 niveaux :

- Par le superviseur de niveau 1 chez GSCRO/DOM/ACR
- Par le superviseur DFIN/DOM/ACR

Une supervision et une formalisation sont en place pour la certification des contrôles clés dans le cadre du processus interne groupe I2C. Production des fiches d'attestation entités et de synthèse département.

Toutes les pièces émises ou reçues pour paiement/facturation sont transmises à la comptabilité qui s'assure de leur validité et passe les écritures. Les Commissaires aux comptes assurent la vérification in fine de l'ensemble des dites écritures et demandent des explications sur certains aspects des opérations.

Tous les documents émis par le service comptable font l'objet de contrôles suivant des périodicités requises.

Sont réalisés par le superviseur GSCRO/DOM/ACR les contrôles suivants :

- Trimestriellement : l'analyse des comptes, des états financiers, du résultat fiscal, de la revue analytique et des reportings établis dans le cadre de la consolidation de la filiale ;
- Mensuellement : des contrôles de cohérence et d'analyse des variations des états réglementaires envoyés à la Banque de France et les rapprochements bancaires, les états de rapprochement étant adressés au Middle Office dédié pour apurement des suspens.

Pour la production des arrêts comptables trimestriels, les grands-livres et les balances sont régulièrement contrôlés, les justifications des comptes faisant l'objet de dossiers de travail spécifiques (trimestriels et annuel) et d'un dossier permanent.

Les dossiers d'arrêts font l'objet d'un contrôle formalisé de niveau 1 réalisé trimestriellement, selon les zones de risques identifiées.

Sont réalisés par DFIN/DOM/ACR :

- Des contrôles formalisés sur les processus identifiés comme sensibles et des interventions ponctuelles sur des zones de risques effectuées pour répondre aux besoins des collaborateurs ;

- Des contrôles sur les états réglementaires SURFI avant d'en effectuer la signature et la transmission à l'ACPR.
- En charge du lien avec le régulateur et l'administration fiscale (SEGL/FIS).

Sont réalisés par GSCRO/CTL/DFN :

- Les missions de contrôle permanent de niveau 2,
- La surveillance permanente transversale,
- Le suivi de 2nd niveau des comptes comptables.

Des procédures opérationnelles (modes opératoires) sont mises à jour annuellement.

Une procédure comptable spécifique au dossier de travail sur les justifications des comptes pour la production des arrêtés comptables trimestriels est formalisée et mise à jour annuellement.

- **Supervision financière de la Société**

La Société dispose d'une Supervision Financière qui consolide les contrôles traités par la filière finance sur le périmètre de Société Générale SFH.

Ainsi, dans le cadre de son rôle de contrôleur de gestion et de superviseur de second niveau de Société Générale SFH, DFIN/PFS/PIL effectue des rapprochements, calculs et contrôles trimestriels des indicateurs financiers de risques et de résultats et anime les Comités d'audit de validation des comptes en présence des Commissaires aux Comptes et du Contrôleur Spécifique.

Rapprochement des positions :

- Revue analytique des comptes sociaux en justifiant les évolutions des différents postes : rapprochement de compte à compte trimestriel entre la balance comptable et les comptes rendus d'inventaires issus des systèmes de gestion, les écarts sont analysés et si besoin des ajustements sont réalisés.

Calcul et contrôle des principaux agrégats comptables :

- Comparaison mensuelle du PNB comptable et du PNB économique, et analyse éventuelle de l'écart.
- Production et analyse trimestrielle des évolutions observées dans les états financiers, bilan et hors bilan, en normes locale et IFRS
- Contrôle trimestriel de second niveau concernant le calcul de ratio de couverture réalisé par DFIN/GTR/FUN
- Contrôles ponctuels sur divers sujets financiers relevant de son périmètre.

Animation des Comités d'audit de validation des comptes :

Sur la base des comptes trimestriels, DFIN/PFS/PIL assure l'animation du Comité d'audit de validation des comptes qui revient sur les principaux axes de supervision financière en présence notamment du Président du Conseil d'Administration, Contrôleur permanent, Commissaires aux Comptes, Contrôleur Spécifique.

Le Directeur Financier de Société Générale SFH exerce principalement les missions suivantes :

- Présentation des comptes et de la situation financière de la Société lors des Comités d'audit et des Conseils d'Administration ;
- Certification interne des états financiers trimestriels ;
- S'assurer de la fiabilité et de la qualité des états financiers, en lien avec les différents départements contributeurs ;
- Revue analytique et présentation aux Commissaires aux Comptes ;
- Missions de supervision réglementaire, prudentielle et des risques financiers ;
- S'assurer de l'adéquation du dispositif de contrôle interne comptable avec les risques de la Société ;
- Suivi de l'indépendance des Commissaires aux Comptes ;
- Accompagnement sur les projets sur des questions fiscales, de normes comptables, de gestion du bilan ou d'aspects réglementaires.

2.14.2 Liaison avec les Commissaires aux Comptes

Lors de leurs interventions pour la revue limitée sur l'arrêté comptable semestriel et l'audit annuel des comptes, les documents comptables de la Société contrôlés par les Commissaires aux Comptes sont mis à disposition par GSCRO/DOM/ACR/EUR et DFIN/DOM/ACR qui assurent la liaison avec les Commissaires aux Comptes.

Les documents relatifs à l'examen clos (plaquette sociale, rapport de gestion, texte des résolutions, etc.) sont transmis dans les délais légaux aux Commissaires aux Comptes par GSCRO/DOM/ACR/EUR et SEGL/CAO/GOV/FIL.

SEGL/CAO/GOV/FIL se charge également de la convocation des Commissaires aux Comptes à toutes les réunions de Conseils ou d'Assemblées auxquelles ils ont vocation à assister conformément aux dispositions légales ainsi que de la transmission ultérieure de tous les procès-verbaux des délibérations.

Les Commissaires aux Comptes sont aussi convoqués par DFIN/PFS/PIL aux Comités d'audit.

2.15. Résultats économiques et financiers

Les principaux postes du compte de résultat, menant à la formation du produit net bancaire sont les suivants :

- Les intérêts et produits assimilés qui comprennent les intérêts liés aux tirages effectués au titre du prêt collatéralisé pour 399,9 millions d'euros, et les autres intérêts et produits assimilés qui représentent un produit de 8,1 millions d'euros provenant des soultes de swaps restant à étaler prorata temporis.
- Les intérêts et charges assimilés qui incluent principalement les intérêts sur les OFH pour 317,1 millions d'euros.

Le produit net bancaire s'élève à 90,9 millions d'euros au 31 décembre 2022, en hausse de 23 % par rapport à l'exercice 2021.

Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation de taille du bilan, par le biais des émissions d'Obligations de Financement de l'Habitat qui sont passées de 41 390 millions d'euros à fin décembre 2021 à 45 490 millions d'euros à fin décembre 2022.

Les charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2022 à 15,3 millions d'euros.

Dans le cadre de la loi votée par le gouvernement le 24 juillet 2019 concernant la modification de la trajectoire de baisse de l'impôt, le taux normal de l'impôt sur les sociétés en 2022 pour Société Générale SFH était de 25,83 % (25 % + contribution additionnelle de 3,3 % - taux applicable aux entreprises réalisant un chiffre d'affaires supérieur ou égal à 250 MEUR).

Des Impôts Différés Actifs (IDA) s'étalant jusqu'en 2024 sont comptabilisés au bilan de Société Générale SFH.

Le bénéfice net après impôt s'élève à 55,4 millions d'euros, en hausse de 24,55% par rapport à l'année 2021.

2.16. Tableau des résultats financiers

Au présent rapport est joint en annexe 1 le tableau prévu à l'article R 225-102 alinéa 2 du Code de commerce, faisant apparaître les résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices.

2.17. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal au regard de l'article 39-4 du même Code.

2.18. Informations relatives aux délais de paiement de nos fournisseurs

Conformément aux articles L 441-6-1 et D 441-4 du Code de commerce, les informations sur les délais de paiement des fournisseurs et des clients sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Les activités bancaires sont exclues du périmètre

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu aux articles L 441-14 et D 441-6 du Code de commerce)

	Article D 441-6 I.-1°: Fournisseurs : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D 441-6 I.-2°: Clients Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jours (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jours (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	0					0	0					0
Montant total des factures concernées TTC	0	0	0	0	0	0	0					0
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	0%		0%			0%						
Pourcentage du chiffre d'affaire de l'exercice TTC							0%					0%
(B) Factures exclues de (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues	0						0					
Montant total des factures exclues TTC	0						0					
(C) Délais de paiement de références utilisés (contractuel ou délai légal - Articles L 441-14 et D 441-6-du Code de commerce)												
Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards de paiement	<input type="checkbox"/> Délais légaux: 60 jours						<input type="checkbox"/> Délais légaux: 60 jours					

2.19. Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Toutes précisions et justifications figurent dans l'annexe du bilan.

2.20. Proposition d'affectation du résultat

Ainsi que vous pouvez le constater, déduction faite de toutes charges, de tous impôts et amortissements, les comptes qui vous sont présentés font ressortir un bénéfice de 55 438 269,04 euros.

Nous vous proposons d'approuver les comptes qui vous ont été présentés et d'affecter le bénéfice de l'exercice de 55 438 269,04 euros, augmenté du report à nouveau antérieur, créateur de 284 938 365,9 euros, soit un résultat à affecter de 340 376 634,94 euros, de la manière suivante :

A la réserve légale	2 771 913,45
A la réserve libre	-
Versement du dividende	-
Au report à nouveau	337 604 721,49

(*) Après cette dotation, la réserve légale s'élèvera à 17 768 669,56 €, sachant que le prélèvement pour la dotation à la réserve légale cesse d'être obligatoire lorsque la réserve atteint les 10% du capital social, à savoir, 37.500.000 €.

2.21. Rappel des dividendes antérieurement distribués

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que la Société n'a procédé à aucune distribution de dividende au titre des trois derniers exercices.

2.22. Opérations effectuées par la société sur ses propres actions

Nous vous informons, en application de l'article L 225-211, alinéa 2 du Code de commerce, que la Société n'a réalisé aucune des opérations visées aux articles L 225-208, L 225-209, L 225-209-2, L 228-12 et L 228-12-1 du même Code.

2.23. Prêts inter-entreprises

Néant

2.24. Quitus

Vous aurez également à donner quitus aux administrateurs pour tous les actes de gestion au cours de l'exercice écoulé.

Nous espérons que les propositions qui précèdent recevront votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

3. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Chers actionnaires,

Nous vous rappelons que l'article L 225-37 du Code de commerce impose au conseil d'administration de toute Société Anonyme, d'établir un rapport sur le gouvernement d'entreprise joint au rapport de gestion.

3.1. Présentation de l'activité de la Société

La Société a été créée le 23 janvier 2003.

Le comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement a, lors de sa séance du 23 juin 2009, prononcé l'agrément de la Société en qualité de société financière.

La Société dont l'ancienne dénomination sociale était VIRIX, est ensuite devenue Société Générale SFH par décision de l'assemblée générale mixte du 10 décembre 2010.

La loi n° 2010-1249 du 22 octobre 2010 de régulation bancaire et financière a créé le statut de Société de Financement de l'Habitat dont le régime est désormais prévu dans le Code monétaire et financier.

L'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution a autorisé la Société à opter pour le statut de Société de Financement de l'Habitat le 28 mars 2011. En conséquence, la Société, par décision de l'assemblée générale mixte du 18 avril 2011, a changé de dénomination sociale pour devenir Société Générale SFH. Société Générale SFH possède un agrément en qualité d'établissement de crédit spécialisé - société de financement de l'habitat.

Le conseil d'administration du 18 avril 2011 a approuvé la création et le dépôt auprès de l'AMF, pour l'obtention d'un visa, d'un Prospectus de base pour l'émission d'obligations de financement de l'habitat (« OFH ») grâce à un Programme « Euro Medium Term Note ».

Société Générale SFH a principalement une activité de crédit ; elle ne reçoit pas de dépôts du public et n'effectue aucune mise à disposition ou gestion de moyens de paiement. Elle a pour vocation de refinancer essentiellement les prêts initiés par les réseaux du Groupe SOCIETE GENERALE.

Par ailleurs, afin de se mettre en conformité avec l'ordonnance du 27 juin 2013 qui impose aux établissements de crédit de recevoir des fonds remboursables du public, Société Générale SFH a réalisé en novembre 2015 une émission d'obligations de financement de l'habitat au format « retail » dont les caractéristiques lui permettent d'être assimilée à des fonds remboursables du public.

Conformément à ses statuts, elle a pour objet exclusif de consentir ou de financer des prêts à l'habitat et de détenir des titres et valeurs tels que définis aux articles L 513-28 à L 513-33 du Code monétaire et financier (les « Actifs Éligibles »).

Elle a pour activité le refinancement des portefeuilles de prêts immobiliers octroyés par les réseaux domestiques du groupe SOCIETE GENERALE au moyen de l'émission d'obligations de financement de l'habitat disposant du meilleur échelon de crédit et admises aux négociations sur tout marché réglementé d'un état membre de l'Union Européenne.

Elle est filiale à 99,99% de SOCIETE GENERALE dont le siège se trouve au 29 boulevard Haussmann – 75009 PARIS.

3.2. Composition et conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil

3.2.1 Composition du conseil d'administration au 31 décembre 2022

Au 31 décembre 2022, le conseil d'administration comprend sept administrateurs nommés par l'assemblée générale ordinaire dont un administrateur indépendant.

La durée du mandat des administrateurs nommés par l'assemblée générale est de quatre ans. Ces mandats viennent à échéance de manière échelonnée.

Lorsqu'un administrateur est nommé, conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur, en remplacement d'un autre, il n'exerce ses fonctions que pendant la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Nous rappelons que Société Générale SFH n'est pas assujettie à l'article L 225-18-1 du Code de commerce relatif au principe de représentation équilibrée des hommes et des femmes au sein du Conseil.

Toutefois, le conseil d'administration doit être composé en recherchant une représentation équilibrée des femmes et des hommes (article L 225-17 du Code de commerce).

Par ailleurs, il est à rappeler que selon les dispositions de l'article L 511-99 du Code monétaire et financier « *sans préjudice d'autres dispositions applicables en la matière, le comité des nominations fixe un objectif à atteindre en ce qui concerne la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein du conseil d'administration, du conseil de surveillance ou de tout autre organe exerçant des fonctions équivalentes. Il élabore une politique ayant pour objet d'atteindre cet objectif* ».

Sur cette thématique, le comité des nominations de la société a décidé de fixer comme objectif à atteindre et à maintenir un minimum de 25% de femmes siégeant au conseil d'administration.

Au 31 décembre 2022, le conseil est composé de deux femmes et cinq hommes. Le conseil d'administration veille à une représentation équilibrée des hommes et des femmes parmi les sept membres et se déclare satisfait de sa composition au regard de l'équilibre obtenu.

Monsieur Mathieu BRUNET Fonction principale : Président du conseil d'administration
--

Née le 29/03/1979

Nationalité : Française

Dates de début et de fin de mandat : CA 22 juin 2022 – AG 2025 (exercice clos le 31/12/2024)

Date du 1^{er} mandat d'administrateur : sera proposé à la ratification de l'assemblée générale annuelle du 17/05/2023

Etudes : Licence de droit des affaires – Université de Sorbonne (Paris 1) / Maîtrise de droit – Université de la Sorbonne (Paris 1) / DESS communication des entreprises et institutions – Université Sorbonne-Nouvelle (Paris 3)

Madame Agathe ZINZINDOHOUE Fonction principale : administrateur
--

Née le 19/04/1963

Nationalité : Française

Dates de début et de fin de mandat : CA 28/03/18 – AG 2026 (exercices clos 31/12/2025)
Date du 1^{er} mandat d'administrateur : ratifié par l'assemblée générale annuelle du 17/05/18
Etudes : Diplômée de l'ESSEC en 1987

Monsieur Arnaud MEZRAHI
Fonction principale : administrateur

Né le 21/12/1978
Nationalité : Française
Dates de début et de fin de mandat : CA 17/12/20 – AG 2026 (exercices clos 31/12/2025)
Date du 1^{er} mandat d'administrateur : ratifié par l'assemblée générale annuelle du 18 mai 2021
Etudes : Diplômé de l'ESCP Business en (2001-2003) / Institut d'Informatique d'Entreprise (1998-2001)

Monsieur Jérôme BRUN
Fonction principale : administrateur

Né le 02/04/1973
Nationalité : Française
Dates de début et de fin de mandat : CA 28/03/18 – AG 2026 (exercices clos 31/12/2025)
Date du 1^{er} mandat d'administrateur : ratifié par l'assemblée générale annuelle du 17 mai 2018
Etudes : DEA MASE, Université de Paris Dauphine & ENSAE (1998)/ Master of Science en mathématiques, Université de Cambridge (1996)/ Ingénieur, Ecole Centrale de Paris (1993-1996)

Monsieur Thierry SAMIN
Fonction principale : administrateur

Né le 14/08/1965
Nationalité : Française
Dates de début et de fin de mandat : AGOA 18/05/2022 – AG 2026 (exercices clos 31/12/2025)
Etudes : DEA de droit européen / DESS banque et finance / Diplômé de l'institut d'étude des relations internationales et du centre européen universitaire de Nancy

Madame Marie-Aude LE GOYAT
Fonction principale : administrateur

Née le 18/12/1961
Nationalité : Française
Dates de début et de fin de mandat : CA 28/03/18 – AG 2025 (exercice clos 31/12/2024)
Date du 1^{er} mandat d'administrateur : ratifié par l'assemblée générale annuelle du 17 mai 2018
Etudes : Diplômée de Neoma (1985)

Monsieur Thomas GENOUEL
Fonction principale : administrateur

Né le 16/11/1977
Nationalité : Française
Dates de début et de fin de mandat : CA 25/06/20 – AG 2025 (exercice clos 31/12/2024)
Date du 1^{er} mandat d'administrateur : ratifié par l'assemblée générale annuelle du 18 mai 2021
Etudes : Diplômé de l'Ecole Supérieure de Commerce (spécialisation finance) - 1997-2001

3.2.2 Synthèse des échéances des mandats des administrateurs de la Société

Administrateur	2023 (AG statuant sur les comptes de l'exercice clos 2022)	2024 (AG statuant sur les comptes de l'exercice clos 2023)	2025 (AG statuant sur les comptes de l'exercice clos 2024)	2026 (AG statuant sur les comptes de l'exercice clos 2025)
Mathieu BRUNET			X	
Agathe ZINZINDOHOUE				X
Arnaud MEZRAHI				X
Jérôme BRUN				X
Thierry SAMIN				X
Marie-Aude LE GOYAT			X	
Thomas GENOUEL			X	

3.2.3 Conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil

Le président :

- arrête les documents préparés par les services internes à l'entreprise ;
- organise et dirige les travaux du conseil d'administration ;
- s'assure que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission et veille notamment à ce qu'ils disposent des informations et documents nécessaires à l'accomplissement de leur mission.

Conformément à la loi et aux statuts de la Société, le conseil d'administration se réunit sur convocation de son Président, aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige. Le règlement intérieur en son article 5 requiert au moins quatre réunions par an.

Les réunions ont lieu, soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation. Les convocations sont faites par tout moyen, même verbalement.

Le corporate est assuré par SEGL/CAO/GOV/FIL.

Dans le cadre de sa mission, ce service a la charge du suivi juridique courant et exceptionnel de la société.

Au cours de l'exercice 2022, le conseil d'administration s'est réuni :

- le 24 mars 2022
- le 21 avril 2022
- le 18 mai 2022
- le 22 juin 2022
- le 21 septembre 2022 et,
- le 15 décembre 2022

En 2022, le taux de présence des administrateurs aux conseils d'administration a été de 93,1% en moyenne. Il est en léger recul par rapport à l'année 2021 où il s'élevait à 91,6%.

Règlement intérieur et comités spécialisés

La Société a adopté lors de sa séance en date du 28 juin 2017 un règlement intérieur établi en complément des statuts de la Société et modifié lors des conseils d'administration du 11 décembre 2017 et 12 mars 2020. Ce règlement intérieur a pour objet de définir, les modalités d'organisation et de fonctionnement du conseil d'administration et des comités spécialisés qui l'assistent, et de préciser les droits et obligations de leurs membres.

Pour rappel, trois comités ont été créés lors du conseil d'administration du 26 octobre 2007 : un comité d'audit, un comité de gestion et un comité ALM. Le dispositif de contrôle interne a été renforcé en 2011 par la mise en place d'un comité de coordination du contrôle interne (CCCI), le conseil d'administration en ayant pris acte lors de la séance du 7 décembre 2011. Lors du conseil d'administration du 23 septembre 2013, Société Générale SFH s'est également dotée d'un comité des risques. Enfin, le conseil d'administration de Société Générale SFH du 20 mars 2015 a délégué les missions du comité des nominations et comité des rémunérations, aux comités de même nom de SOCIETE GENERALE.

A la suite de cette refonte, seuls le comité d'audit et le comité des risques, instances de contrôle, émanant directement du conseil d'administration ont été conservés. Le conseil d'administration en a pris acte lors de la séance du 13 septembre 2017. Le CCCI a fait l'objet d'une dissolution, étant précisé que l'ensemble des sujets revus par le CCCI ont été repris par le Comité d'audit, dont les compétences se retrouvent ainsi enrichies.

Les missions du comité des rémunérations restent quant à elles déléguées au comité des rémunérations de SOCIETE GENERALE.

Toutefois, en raison de la suppression de la délégation à SOCIETE GENERALE des fonctions dévolues au comité des nominations, un comité des nominations propre à SOCIETE GENERALE SFH a été créé en décembre 2017.

Dès lors, SG SFH compte désormais trois comités spécialisés qui assistent le conseil d'administration : Le comité d'audit, le comité des nominations et le comité des risques.

- **Le comité d'audit**

Conformément aux dispositions de l'article L 823-19 du Code de commerce et A.225 du Code SOCIETE GENERALE, Société Générale SFH s'est dotée d'un comité d'audit dont un membre au moins du comité doit être indépendant au regard des critères précisés et rendus publics par l'organe chargé de l'administration ou de la surveillance.

Au 31 décembre 2022, le comité d'audit est présidé par intérim par Madame Marie-Aude LE GOYAT, et a pour membre Monsieur Thierry SAMIN. Par ailleurs, le conseil d'administration, lors de sa réunion du 24 février 2023, a nommé à titre provisoire sous réserve de ratification par la prochaine assemblée générale, Monsieur Sidney STUDNIA en qualité d'administrateur indépendant. Il sera par conséquent membre et président du comité d'audit, en remplacement de Madame Isabelle MAURY, qui a démissionné de ses fonctions le 31 juillet 2022.

Aux termes du Code SOCIETE GENERALE qui reprend la définition donnée par le Code AFEP-MEDEF (applicable aux sociétés cotées), un Administrateur est considéré indépendant s'il n'entretient aucune relation de quelque nature que ce soit avec l'entité, ses activités ou sa direction qui puisse compromettre l'exercice de sa liberté de jugement.

Cette indépendance doit être aussi bien objective, par l'absence d'intérêt matériel, que subjective, par l'absence de relation personnelle significative de l'Administrateur dans l'entité où il exerce ce mandat.

Les critères retenus afin de qualifier un administrateur d'indépendant et prévenir les risques de conflit d'intérêts entre l'Administrateur et la direction, la Société ou son Groupe, sont les suivants :

- Ne pas être salarié ou dirigeant mandataire social de la société, ni salarié, ou administrateur de sa société mère ou d'une société que celle-ci consolide et ne pas l'avoir été au cours des cinq années précédentes ;
- Ne pas être dirigeant mandataire social d'une société dans laquelle la société détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou dans laquelle un salarié désigné en tant que tel ou un dirigeant mandataire social de la société (actuel ou l'ayant été depuis moins de cinq ans) détient un mandat d'Administrateur ;
- Ne pas être client, fournisseur, banquier d'affaires, banquier de financement :
 - Significatif de la Société ou son Groupe,
 - Ou pour lequel la Société ou son Groupe, représente une part significative de l'activité.
- Ne pas avoir de lien familial proche avec un mandataire social ;
- Ne pas avoir été commissaire aux comptes de l'entreprise au cours des cinq années précédentes ;
- Ne pas être administrateur personne physique de l'entreprise depuis plus de douze ans.

Par ailleurs, l'EBA et l'ESMA, dans leur rapport final sur les orientations en matière d'évaluation de l'aptitude des membres de l'organe de direction et des titulaires de postes clés en date du 2 juillet 2021 précisent que la notion d'indépendance signifie qu'« un membre de l'organe de direction dans sa fonction de surveillance n'a pas de relation ou de lien actuel ou récent, de quelque nature que ce soit, avec l'établissement concerné ou sa direction qui pourraient influencer le jugement objectif et équilibré du membre ou réduire sa capacité à prendre des décisions de manière indépendante ».

Par ailleurs, il y est précisé qu'un administrateur ne peut pas être considéré comme indépendant lorsque :

- Il a été dirigeant exécutif au sein de la Société Générale ou d'une filiale significative du groupe au cours des cinq dernières années et,
- Il a été employé à un poste au plus haut niveau hiérarchique de la Société Générale ou d'une filiale significative du groupe et qui rapportait directement à l'organe de direction au cours des trois dernières années.

Le comité d'audit a pour mission d'assurer le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières ainsi que le suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne, de mesure, de surveillance et de maîtrise des risques.

Le comité est notamment chargé :

- d'assurer le suivi du processus d'élaboration de l'information financière, notamment d'examiner la qualité et la fiabilité des dispositifs en place ;
- d'analyser les projets de comptes qui doivent être soumis au conseil d'administration, en vue notamment de vérifier la clarté des informations fournies et la pertinence des méthodes comptables adoptées pour l'établissement des comptes ;
- de suivre la relation avec les commissaires aux comptes, la procédure de nomination de ces derniers, leur indépendance, ainsi que les missions menées pour le compte de la Société ;

- d'assurer le suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, et de l'audit interne, en lien avec les processus d'élaboration et le traitement de l'information comptable et financière ;
- d'examiner les rapports établis pour se conformer à la réglementation en matière de contrôle interne.

Il rend compte régulièrement au Conseil d'Administration de l'exercice de ses missions, notamment des résultats de la mission de certification des comptes. Il formule le cas échéant des recommandations et informe sans délai le Conseil d'Administration de toute difficulté rencontrée.

- **Le comité des risques**

Au 31 décembre 2022, le comité des risques est présidé par Monsieur Jérôme BRUN et a pour membres Messieurs Mathieu BRUNET et Thomas GENOUEL.

Le comité des risques conseille le conseil d'administration sur la stratégie globale et l'appétence en matière de risques de toute nature, tant actuels que futurs, et l'assiste lorsque celui-ci contrôle la mise en œuvre de cette stratégie.

Il est notamment chargé :

- d'examiner les procédures de contrôle des risques et est consulté pour la fixation des limites globales de risques ;
- de procéder à un examen régulier des stratégies, politiques, procédures et systèmes permettant de détecter, gérer et suivre le risque de liquidité et de communiquer ses conclusions au Conseil d'administration ;
- d'examiner la politique de maîtrise des risques et de suivi des engagements hors bilan ;
- d'examiner si les incitations prévues par la politique et les pratiques de rémunération sont compatibles avec la situation de la Société au regard des risques auxquels elle est exposée, de son capital, de sa liquidité ainsi que de la probabilité et de l'échelonnement dans le temps des bénéfices attendus.

- **Le comité des nominations**

Au 31 décembre 2022, le Comité des nominations est présidé par Madame Marie-Aude LE GOYAT et a pour membres Messieurs Mathieu BRUNET et Thierry SAMIN.

Le comité des nominations a pour mission notamment :

- d'identifier et recommander au Conseil d'Administration des candidats aptes à l'exercice des fonctions d'Administrateur, en vue de proposer leur candidature à l'Assemblée Générale ;
- de préciser les missions et les qualifications nécessaires aux fonctions exercées au sein du Conseil d'Administration et d'évaluer le temps à consacrer à ces fonctions ;
- sans préjudice d'autres dispositions applicables en la matière, de fixer un objectif à atteindre en ce qui concerne la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein du Conseil d'Administration et d'élaborer une politique ayant pour objet d'atteindre cet objectif ;

- d'évaluer périodiquement et au moins une fois par an la structure, la taille, la composition et l'efficacité du Conseil d'Administration au regard des missions qui lui sont assignées et soumet à ce Conseil d'Administration toutes recommandations utiles ;
- d'évaluer périodiquement et au moins une fois par an les connaissances, les compétences et l'expérience des membres du Conseil d'Administration, tant individuellement que collectivement, et lui en rend compte ;
- d'examiner périodiquement les politiques du Conseil d'Administration en matière de sélection et de nomination des dirigeants effectifs, des directeurs généraux délégués et du responsable de la fonction de gestion des risques et de formuler des recommandations en la matière.

3.3. Etat des mandats sociaux

Nous vous demandons de bien vouloir :

- ratifier la décision du conseil d'administration, faite à titre provisoire lors de séance du 22 juin 2022, de nommer Monsieur Mathieu BRUNET aux fonctions d'administrateur, en remplacement de Madame Clara LEVY-BAROUCHE, démissionnaire, pour la durée restant à courir du mandat de sa prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024,
- ratifier la décision du conseil d'administration, faite à titre provisoire lors de la séance du 24 février 2023, de nommer Monsieur Sidney STUDNIA aux fonctions d'administrateur indépendant, et de membre et président du comité d'audit, en remplacement de Madame Isabelle MAURY, démissionnaire, pour la durée restant à courir du mandat de sa prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Par ailleurs, nous vous informons qu'aucun mandat d'administrateur n'arrive à échéance à l'issue de la prochaine assemblée générale.

En outre, il a été préalablement vérifié que les mandataires sociaux respectent les règles interne du Groupe SOCIETE GENERALE en termes de non-conflit d'intérêts et de non-cumul de mandats. Enfin, ils satisfont toutes les conditions requises par la loi et les règlements pour l'exercice de leur mandat.

3.4. Liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux au cours de l'exercice

Conformément aux dispositions de l'article L 225-37-4 du Code de commerce, vous trouverez en annexe 2 la liste des mandats et fonctions exercés par chacun des mandataires sociaux.

3.5. Situation des mandats des commissaires aux comptes

Commissaires aux comptes titulaires	Prise d'effet	Echéance – AG statuant sur les comptes au
ERNST & YOUNG & AUTRES	AG 18/05/2015	31/12/2026
DELOITTE & ASSOCIES	AGM 10/12/2010	31/12/2027
Contrôleurs spécifique titulaire		
CAILLIAU DEDOUIT & ASSOCIES	CA 01/02/2011	01/01/2027
Contrôleur spécifique suppléant		
Monsieur Rémi SAVOURNIN	CA 19/12/2014	01/01/2027

Les mandats du contrôleur spécifique titulaire, la société CAILLIAU DEDOUIT & ASSOCIES, et du contrôleur spécifique suppléant, Monsieur Rémi SAVOURNIN, arrivaient à échéance au 01/01/2023. En vertu de l'article R513-16 du code monétaire et financier, un dossier de demande d'avis de renouvellement a été adressé à l'ACPR par les dirigeants en date du 29 septembre 2022.

Le 28 décembre 2022, le superviseur a confirmé la bonne réception de la demande de renouvellement, qui en l'absence de retour formel dans les 90 jours est acceptée. La demande d'avis est donc considérée comme approuvée par le superviseur à compter du 28 décembre 2022.

Leur mandat est renouvelé pour une durée de quatre ans à compter du 1^{er} janvier 2023, soit jusqu'au 1^{er} janvier 2027.

Nous vous rappelons qu'au regard du total bilan de SG SFH, la société doit se doter d'un double commissariat aux comptes conformément à l'article conformément à l'article 3112-1 du règlement 2014-07 de l'ANC.

Par ailleurs, la société appartenant à la catégorie des Entreprises d'intérêt public (EIP) et étant dotée de deux commissaires aux comptes, la durée maximale de leurs mandats est limitée à 24 années. Une rotation sera donc obligatoire passé cette durée.

3.6. Description de la politique de diversité appliquée aux membres du Conseil d'administration

La composition du conseil d'administration vise à un équilibre entre l'expérience, la compétence et l'indépendance, dans le respect de la parité hommes/femmes et de la diversité.

Le conseil d'administration veille dans ses processus de recrutement, par les formations dispensées et les évaluations organisées, à ce que les administrateurs soient compétents, actifs, présents et impliqués. Le conseil d'administration veille à respecter strictement les recommandations de l'ACPR et de la BCE dans le cadre des procédures de fit & proper.

Le conseil veille notamment à maintenir un équilibre en termes d'âge au sein du conseil d'administration ainsi qu'un équilibre en termes d'expérience professionnelle. Ces objectifs sont réexaminés chaque année par le comité des nominations sur la base d'une évaluation annuelle dont les résultats sont présentés en annexe 3 du présent rapport sur le gouvernement d'entreprise. En outre, le conseil d'administration s'assure également du renouvellement régulier de ses membres.

- **Des administrateurs expérimentés et complémentaires**

La compétence et l'expérience du monde financier et de la gestion des entreprises significatives sont les critères de base de la sélection des administrateurs. Chaque année, l'équilibre ainsi défini de la composition du conseil d'administration est réexaminé par le comité des nominations. L'analyse des compétences des administrateurs montre leur complémentarité. Leur profil permet de couvrir l'ensemble du spectre des activités et des risques associés à son activité.

- **Une représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein du conseil d'administration**

Au 31 décembre 2022, le conseil est composé de 2 femmes et 5 hommes. Le conseil d'administration veille à une représentation équilibrée des hommes et des femmes parmi les sept membres et se déclare satisfait de sa composition au regard de l'équilibre obtenu.

- **Un bon équilibre dans l'âge et l'ancienneté des administrateurs**

Au 31 décembre 2022, l'âge moyen des administrateurs était de 51 ans :

- Quatre administrateurs ont moins de 50 ans ;
- Deux administrateurs ont entre 50 et 60 ans ;
- Un administrateur a entre 60 et 65 ans.

L'objectif poursuivi est de préserver un équilibre entre les différentes tranches d'âge au sein du conseil d'administration.

- **Des administrateurs assidus**

Le taux de présence des administrateurs aux travaux du conseil d'administration a été très élevé en 2022 : 93,1%.

3.7. Rémunération de l'activité des administrateurs

Vous aurez également à vous prononcer sur le montant global de la rémunération à attribuer aux Administrateurs, que nous vous proposons de fixer à la somme de 17 500 euros brut au maximum pour l'exercice 2022, répartis entre une part fixe de 4 000 euros brut et une part variable de 13 500 euros brut au maximum.

3.8. Modalité d'exercice de la Direction Générale

En application de l'article L 511-58 du Code monétaire et financier, le conseil d'administration a dissocié les fonctions de Président et de Directeur Général.

3.9. Limitation des pouvoirs du Directeur Général

La direction générale est assurée par Madame Agathe ZINZINDOHOUE. Elle est investie des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société. Elle exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires et au conseil d'administration.

Un Directeur Général Délégué, Monsieur Arnaud MEZRAHI, depuis le 1^{er} janvier 2021, assiste le Directeur Général dans la conduite de la direction de la Société.

Il est par ailleurs rappelé que, conformément à l'article L228-40 du code de commerce, et à l'article 16.3 des statuts, le conseil d'administration a seule qualité pour décider ou autoriser l'émission, sur les marchés réglementés ou non réglementés, ou hors marché, d'obligations ou instruments financiers équivalent émis sur le fondement de droits étrangers.

Les décisions du conseil d'administration sont exécutées, soit par le Directeur Général, soit par le Directeur Général Délégué, soit par tout délégué spécial que le Conseil désigne.

Le Conseil d'Administration octroie des délégations au Directeur Général et au Directeur Général Délégué dans la limite d'un montant total qu'il fixe annuellement et suit à chaque séance la réalisation de ces délégations.

3.10. Modalités particulières de la participation des actionnaires à l'Assemblée Générale

La participation des actionnaires aux assemblées générales s'effectue dans les conditions prévues par la loi et par les dispositions des articles 20 à 22 des statuts.

3.11. Conventions visées aux articles L 225-38 et L 225-40-1 du code de commerce

Nous vous précisons qu'au cours de l'exercice écoulé, il n'a été conclu aucune convention donnant lieu à l'application de l'article L 225-38 du Code de commerce.

En revanche, les conventions réglementées suivantes, visées par l'article L225-40-1 du code de commerce, conclues antérieurement à l'exercice 2022 ont poursuivi leurs effets au cours de cet exercice :

- Les conventions de crédit (Affiliate Facility Agreement) et de garantie financière (Affiliate Collateral Security Agreement) autorisées lors du conseil d'administration du 17 mai 2017 et signées le 7 juin 2017 entre Société Générale SFH, SOCIETE GENERALE, et BOURSORAMA.

3.12. Conventions conclues entre un mandataire social ou un actionnaire significatif et une filiale

La société SG SFH ne disposant d'aucune filiale, nous vous précisons qu'au cours de l'exercice écoulé il n'est intervenu aucune convention donnant lieu à l'application de l'article L 225-37-4 du Code de commerce.

3.13. Code de gouvernement d'entreprise

Nous vous informons que, SG SFH n'étant pas une société cotée, elle ne s'est pas référée volontairement à un code de gouvernement d'entreprise, type AFEP MEDEF ou MIDDLENEXT, qui ne sont opposables qu'aux sociétés cotées.

3.14. Tableau et rapport sur les délégations en matière d'augmentation de capital

En vertu de l'article L 225-129 du code de commerce, l'assemblée générale extraordinaire est le seul organe compétent pour décider une augmentation de capital immédiate ou à terme. Elle peut déléguer cette compétence au conseil d'administration dans les conditions fixées à l'article L225-129-2 du code de commerce.

L'assemblée générale extraordinaire de SG SFH n'a pas procédé à une telle délégation.

Le conseil d'administration

A. ANNEXE 1 : TABLEAU DES CINQ DERNIERS EXERCICES**RESULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

(En EUR)	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	375 000 000,00	375 000 000,00	375 000 000,00	375 000 000,00	375 000 000,00
Nombre d'actions émises	37 500 000,00	37 500 000,00	37 500 000,00	37 500 000,00	37 500 000,00
ordinaires	37 500 000,00	37 500 000,00	37 500 000,00	37 500 000,00	37 500 000,00
à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
par conversion d'obligations					
par droit de souscription					
Résultats globaux des opérations effectives					
Produit net bancaire	90 867 168,85	73 890 971,99	71 299 785,10	65 288 359,52	59 997 614,00
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	75 536 789,04	59 982 424,78	59 029 236,75	53 270 036,34	48 631 484,93
Impôt sur les bénéfices	20 098 520,00	15 470 018,00	19 430 975,00	18 033 036,00	17 024 109,00
Résultat après impôts, amortissements et provisions	55 438 269,04	44 512 406,78	39 598 261,75	35 237 000,34	31 607 375,93
Distribution de dividendes					
Résultats des opérations par action					
Résultat après impôts, mais avant amortissements et provisions	1,48	1,19	1,06	0,94	0,84
Résultat après impôts, amortissements et provisions	1,48	1,19	1,06	0,94	0,84
Dividende versé à chaque action					
Personnel					
Nombre de salariés					
Montant de la masse salariale					
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux					

B. ANNEXE 2 : LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX

18070 BRUNET MATHIEU DFIN

MANDATS EXERCÉS										
FRANCE										
Société	Mandataire	Prise d'effet	Organe	Fonction	Type de représentant	Représentant	Renouv	Echeance	Fin Mandat	Fin Rep.
13367 SOCIETE GENERALE SFH DFIN/GTR	18070 BRUNET Mathieu DFIN	22/06/2022	Conseil d'administration	Administrateur				31/12/2024		
13367 SOCIETE GENERALE SFH DFIN/GTR	18070 BRUNET Mathieu DFIN	22/06/2022	Conseil d'administration	Président				31/12/2024		
14560 Société Générale SCF DFIN/GTR	18070 BRUNET Mathieu DFIN	22/06/2022	Conseil d'administration	Administrateur				31/12/2022		
14560 Société Générale SCF DFIN/GTR	18070 BRUNET Mathieu DFIN	22/06/2022	Conseil d'administration	Président				31/12/2022		
20062 SHINE BDDF/CLI	18070 BRUNET Mathieu DFIN	11/03/2021	Conseil d'administration	Membre				31/12/2024	08/03/2022	

12268 ZINZINDOHOUE AGATHE DFIN

MANDATS EXERCÉS

FRANCE

Société	Mandataire	Prise d'effet	Organe	Fonction	Type de représentant	Représentant	Renouv	Echeance	Fin Mandat	Fin Rep.
10170 GÉNÉBANQUE DFIN/GTR	12268 ZINZINDOHOUE Agathe DFIN	05/12/2022	Conseil d'administration	Administrateur				31/12/2023		
10216 SOGECAP IBFS/ASSU/SO GECAP	12268 ZINZINDOHOUE Agathe DFIN	01/04/2020	Conseil d'administration	Administrateur				31/12/2022		
13367 SOCIETE GENERALE SFH DFIN/GTR	12268 ZINZINDOHOUE Agathe DFIN	28/06/2017	Conseil d'administration	Administrateur			18/05/2022	31/12/2025		
14560 Société Générale SCF DFIN/GTR	12268 ZINZINDOHOUE Agathe DFIN	28/06/2017	Conseil d'administration	Administrateur			15/05/2019	31/12/2022		
10170 GÉNÉBANQUE DFIN/GTR	12268 ZINZINDOHOUE Agathe DFIN	05/12/2022	Direction	Président						
13367 SOCIETE GENERALE SFH DFIN/GTR	12268 ZINZINDOHOUE Agathe DFIN	11/12/2017	Direction Générale	Directeur général			18/05/2022	31/12/2025		
14560 Société Générale SCF DFIN/GTR	12268 ZINZINDOHOUE Agathe DFIN	11/12/2017	Direction Générale	Directeur général						

LUXEMBOURG

Société	Mandataire	Prise d'effet	Organe	Fonction	Type de représentant	Représentant	Renouv	Echeance	Fin Mandat	Fin Rep.
16800 Société Générale Ré SA SG LUXEMBOURG	12268 ZINZINDOHOUE Agathe DFIN	30/06/2016	Conseil d'administration	Administrateur			20/05/2022	31/12/2025		
20180 SGL Ré SG LUXEMBOURG	12268 ZINZINDOHOUE Agathe DFIN	22/11/2021	Conseil d'administration	Administrateur				30/06/2025		

20339 MEZRAHI ARNAUD DFIN

MANDATS EXERCÉS

FRANCE

Société	Mandataire	Prise d'effet	Organe	Fonction	Type de représentant	Représentant	Renouv	Echeance	Fin Mandat	Fin Rep.
11433 CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT DFIN/GTR	10001 SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SGPM	31/12/2000	Conseil d'administration	Administrateur	Représentant	20339 MEZRAHI Arnaud DFIN	15/04/2021	31/12/2026		
13367 SOCIETE GENERALE SFH DFIN/GTR	20339 MEZRAHI Arnaud DFIN	01/01/2021	Conseil d'administration	Administrateur			18/05/2022	31/12/2025		
14560 Société Générale SCF DFIN/GTR	20339 MEZRAHI Arnaud DFIN	01/01/2021	Conseil d'administration	Administrateur				31/12/2022		
13367 SOCIETE GENERALE SFH DFIN/GTR	20339 MEZRAHI Arnaud DFIN	01/01/2021	Direction Générale	Directeur Général Délégué			18/05/2022	31/12/2025		
14560 Société Générale SCF DFIN/GTR	20339 MEZRAHI Arnaud DFIN	01/01/2021	Direction Générale	Directeur Général Délégué						

19677 LE GOYAT MARIE-AUDE, PERRINE DFIN

MANDATS EXERCÉS

FRANCE

Société	Mandataire	Prise d'effet	Organe	Fonction	Type de représentant	Représentant	Renouv	Echeance	Fin Mandat	Fin Rep.
13367 SOCIETE GENERALE SFH DFIN/GTR	19677 LE GOYAT Marie-Aude, Perrine DFIN	28/03/2018	Conseil d'administration	Administrateur			18/05/2021	31/12/2024		
14560 Société Générale SCF DFIN/GTR	19677 LE GOYAT Marie-Aude, Perrine DFIN	28/03/2018	Conseil d'administration	Administrateur			15/05/2019	31/12/2022		

19683 BRUN JÉRÔME RISQ

MANDATS EXERCÉS

FRANCE

Société	Mandataire	Prise d'effet	Organe	Fonction	Type de représentant	Représentant	Renouv	Echeance	Fin Mandat	Fin Rep.
13367 SOCIETE GENERALE SFH DFIN/GTR	19683 BRUN Jérôme RISQ	28/03/2018	Conseil d'administration	Administrateur			18/05/2022	31/12/2025		
14560 Société Générale SCF DFIN/GTR	19683 BRUN Jérôme RISQ	28/03/2018	Conseil d'administration	Administrateur			15/05/2019	31/12/2022		

18876 SAMIN THIERRY SEGL

MANDATS EXERCÉS

FRANCE

Société	Mandataire	Prise d'effet	Organe	Fonction	Type de représentant	Représentant	Renouv	Echeance	Fin Mandat	Fin Rep.
13367 SOCIETE GENERALE SFH DFIN/GTR	18876 SAMIN Thierry SEGL	18/05/2022	Conseil d'administration	Administrateur				31/12/2025		
14560 Société Générale SCF DFIN/GTR	18876 SAMIN Thierry SEGL	19/12/2014	Conseil d'administration	Administrateur			15/05/2019	31/12/2022	24/03/2022	

20112 GENOUEL THOMAS CDN

MANDATS EXERCÉS

FRANCE

Société	Mandataire	Prise d'effet	Organe	Fonction	Type de représentant	Représentant	Renouv	Echeance	Fin Mandat	Fin Rep.
10644 ETOILE GESTION CDN 2	20112 GENOUEL Thomas CDN	28/11/2018	Conseil d'administration	Administrateur			24/06/2020	31/12/2022		
13367 SOCIETE GENERALE SFH DFIN/GTR	20112 GENOUEL Thomas CDN	25/06/2020	Conseil d'administration	Administrateur			18/05/2021	31/12/2024		

Mandats Sidney STUDNIA

Société	Fonction	Prise d'effet	Echéance
KS&C°	Président	01/02/2013	Sans limite
IDVector	Administrateur	A compter de décembre 2014	Sans limite
SG SCF	Administrateur indépendant	24/02/2023	31/12/2024
SG SFH	Administrateur indépendant	24/02/2023	31/12/2024

C. ANNEXE 3 : EVALUATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES COMITES SPECIALISES

Afin de respecter le Code Société Générale en matière de gouvernance des filiales, un exercice d'auto-évaluation des travaux du Conseil d'Administration et des comités spécialisés (Comité d'audit, Comité des risques et Comité des nominations) de SG SFH est à réaliser annuellement.

Cet exercice a pour objectif d'évaluer et d'examiner la structure, la composition et l'efficacité des travaux du Conseil et des comités spécialisés dont les membres doivent, tout au long de leur mandat, respecter des exigences d'honorabilité et de compétences imposées par le régulateur et nécessaires à l'exercice de leur fonction.

Les administrateurs ont été destinataires d'un questionnaire leur permettant de s'exprimer sur ces divers points. Il prend la forme de questions auxquelles les administrateurs peuvent répondre par l'affirmative ou la négative et commenter leur choix.

Avant d'examiner les résultats, il est rappelé que l'analyse des réponses apportées ne concernent que les seuls questionnaires qui ont été renseignés, soit cinq sur les sept envoyés.

On peut partir du postulat que les membres qui n'ont pas retourné le questionnaire n'ont aucune remarque particulière à apporter sur l'organisation le fonctionnement et les qualités des membres du Conseil d'Administration et des Comités spécialisés sauf à ce qu'un point soit soulevé lors de la séance du Comité des nominations ou au cours du Conseil d'Administration.

Les résultats de cette consultation font ressortir les enseignements suivants :

a. Sur l'équilibre et la diversité des connaissances, compétences et expériences des administrateurs

La composition du conseil d'administration vise à un équilibre entre l'expérience, la compétence et l'indépendance des administrateurs, dans le respect de la parité hommes/femmes et de la diversité.

Le conseil d'administration veille dans ses processus de recrutement, par les formations dispensées et les évaluations organisées, à ce que les administrateurs soient compétents, actifs, présents et impliqués.

En l'espèce, le taux de présence des administrateurs aux conseils d'administration est de 93,1%.

Le conseil d'administration veille notamment à maintenir un équilibre en termes d'expérience professionnelle. Cet objectif est réexaminé chaque année par le conseil d'administration sur la base d'une évaluation annuelle. En outre, le conseil d'administration s'assure également du renouvellement régulier de ses membres.

La compétence et l'expérience du monde financier et de la gestion des entreprises significatives sont les critères de base de la sélection des administrateurs.

Les compétences couvertes aujourd'hui par les membres du conseil d'administration sont les suivantes :

- Comptabilité,
- Gestion financière,
- Contrôle de gestion,
- ALM,
- Trading et arbitrage sur les produits de taux,
- Syndication sur les produits de taux,
- Trésorerie,
- Management d'équipes internationales,

- Suivi des Risques,
- Gestion du dispositif de modèles internes réglementaires du Groupe (RWA, provisions, coût du risque),
- Méthodologie et mesure d'aide au pilotage du profil de risque du Groupe (stress tests),
- Finance,
- Direction Générale,
- Droit des marchés financiers,
- Droit des affaires,
- Réglementation bancaire,
- Ressources rares,
- Marchés de capitaux de dette,
- Structure de capital,
- Structuration de dette subordonnée,
- Gestion de dette sur les marchés secondaires,
- Obligations durables,
- Titrisation,
- Fusions et acquisitions.

Ces qualifications correspondent bien à celles nécessaires aux missions exercées par le conseil d'administration.

Il ressort du questionnaire d'auto-évaluation que l'ensemble des administrateurs qui se sont prononcés considèrent que la composition du conseil est adaptée au regard de la complémentarité de leurs compétences et expériences. Leurs différents profils permettent de couvrir l'ensemble du spectre des activités et des risques associés à l'activité de la Société. Par ailleurs, les administrateurs accordent un temps suffisant à leurs fonctions.

Il convient également de souligner que les administrateurs ont, pour certains, jusqu'à cinq ans d'exercice en tant qu'administrateur au sein de ce conseil d'administration, ce qui témoigne d'une réelle expérience au sein de la structure.

Enfin, le conseil d'administration veille à respecter strictement les recommandations et les délais imposés par l'ACPR et la BCE dans le cadre des procédures des dossiers Fit&Proper.

En l'espèce, il n'y a eu aucun retard de dépôt de dossier Fit&Proper lors de l'année écoulée.

b. Sur la structure, la taille, la composition et l'efficacité du conseil d'administration et des comités spécialisés au regard des missions qui leur sont assignées

Au 12 décembre 2022, le conseil d'administration comprend sept administrateurs nommés par l'assemblée générale ordinaire ou ratifiés par celle-ci à la suite d'une cooptation.

La durée du mandat des administrateurs est de quatre ans. Ces mandats viennent à échéance de manière échelonnée. Lorsqu'un administrateur est nommé, conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur, en remplacement d'un autre, il n'exerce ses fonctions que pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Au regard de son activité, Société Générale SFH doit se doter d'un comité d'audit présidé par un administrateur indépendant conformément aux articles L823-19 du Code de commerce et A.225 du Code SOCIETE GENERALE. Il est prévu à l'ordre du jour de la présente réunion de proposer un profil pour compléter le conseil d'administration par un administrateur indépendant, poste vacant depuis la démission de Madame Isabelle MAURY en date du 31 juillet 2022.

La notion de membre indépendant n'a fait l'objet d'aucune définition précise ni par la législation nationale ni par la réglementation en vigueur.

L'EBA et l'ESMA, dans leur rapport final sur les orientations en matière d'évaluation de l'aptitude des membres de l'organe de direction et des titulaires de postes clés en date du 2 juillet 2021 précisent que la notion d'indépendance signifie qu'« *un membre de l'organe de direction dans sa fonction de surveillance n'a pas de relation ou de lien actuel ou récent, de quelque nature que ce soit, avec l'établissement concerné ou sa direction qui pourraient influencer le jugement objectif et équilibré du membre ou réduire sa capacité à prendre des décisions de manière indépendante* ».

Par ailleurs, un administrateur ne peut pas être considéré comme indépendant lorsque :

- Il a été dirigeant exécutif au sein de la Société Générale ou d'une filiale significative du groupe au cours des cinq dernières années et,
- Il a été employé à un poste au plus haut niveau hiérarchique de la Société Générale ou d'une filiale significative du groupe et qui rapportait directement à l'organe de direction au cours des trois dernières années.

Au 31 décembre 2022, l'âge moyen des administrateurs est de 51 ans :

- 4 Administrateurs ont moins de 50 ans,
- 2 Administrateurs ont entre 50 et 60 ans.
- 1 Administrateur a entre 60 et 65 ans.

L'objectif poursuivi est de préserver un équilibre entre les différentes tranches d'âge au sein du conseil d'administration.

La majorité des administrateurs considèrent que la composition du conseil est adaptée au regard du nombre d'administrateurs. Ils sont par ailleurs satisfaits par le processus de sélection des administrateurs.

Concernant les comités spécialisés, les administrateurs sont dans l'ensemble satisfaits de leur composition et de leur organisation. Des procès-verbaux des réunions des comités spécialisés sont systématiquement dressés et servent de supports aux réunions du conseil d'administration. Ces travaux permettent d'éclairer les administrateurs dans leurs prises de décisions et participent à une bonne administration de la Société.

Ils sont composés de la manière suivante :

- **Le comité d'audit**

Conformément aux dispositions de l'article L 823-19 du Code de commerce et A.225 du Code SOCIETE GENERALE, Société Générale SFH s'est dotée d'un comité d'audit dont un membre au moins du comité doit être indépendant au regard des critères précisés et rendus publics par l'organe chargé de l'administration ou de la surveillance.

Le Comité d'audit a pour membres Marie-Aude LE GOYAT et Thierry SAMIN. Depuis la démission de Madame Isabelle MAURY de ses fonctions de Présidente du Comité d'audit, la structure, avec l'appui du comité des nominations, est à la recherche de son remplaçant.

Les membres du comité d'audit ont été choisis pour leurs connaissances et expériences en matière financière et d'audit.

- **Le comité des risques**

Le comité des risques est présidé par Monsieur Jérôme BRUN, et a pour membres Monsieur Mathieu BRUNET et Monsieur Thomas GENOUEL.

Les membres du comité des risques ont été choisis pour leurs connaissances et expériences en matière de gestion des risques.

- **Le comité des nominations**

Le comité des nominations est présidé par Madame Marie-Aude LE GOYAT, et a pour membres Monsieur Thierry SAMIN et Monsieur Mathieu BRUNET.

Les membres du comité des nominations ont été choisis pour leurs connaissances et expériences du secteur bancaire et financier.

c. Sur la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein du Conseil d'Administration

Nous rappelons que Société Générale SFH n'est pas assujettie à l'article L225-18-1 du Code de commerce relatif au principe de représentation équilibrée des hommes et des femmes au sein du Conseil.

Toutefois, en vertu de l'article L225-17 du Code de commerce, le conseil d'administration doit être composé en recherchant une représentation équilibrée des femmes et des hommes.

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article L511-99 du Code monétaire et financier : « *sans préjudice d'autres dispositions applicables en la matière, le comité des nominations fixe un objectif à atteindre en ce qui concerne la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein du conseil d'administration [...]. Il élabore une politique ayant pour objet d'atteindre cet objectif* ».

Sur cette thématique, le comité des nominations fixe comme objectif à atteindre et à maintenir un minimum de 25% de femmes siégeant au Conseil d'Administration.

Au 12 décembre 2022, le Conseil est composé de 2 femmes et 5 hommes. Le conseil d'administration veille à une représentation équilibrée des hommes et de femmes parmi les membres nommés par l'assemblée générale des actionnaires et se déclare satisfait de cet équilibre.

d. Sur les droits, les obligations, les responsabilités et les missions des membres du conseil d'administration

Les administrateurs trouvent que les informations nécessaires à l'exercice de leurs missions sont diffusées à bon escient, leur permettant d'avoir une participation efficace tout en étant conscients de leurs droits et obligations.

Concernant leurs droits et obligations, un administrateur considère qu'un rappel pourrait être utile au conseil. Il est notamment proposé de participer à une journée de formation. Nous prenons acte de cette suggestion, et adresserons courant 2023 un document récapitulatif à l'ensemble des administrateurs.

Concernant les formations, nous rappelons qu'une formation sur la gouvernance des filiales bancaires et financières dans le cadre de mandat d'administrateur interne est disponible.

Cette formation porte sur la réglementation applicable en matière bancaire et financière et les thèmes suivants sont abordés :

- Cadre réglementaire et principales instances internationales,
- Le cadre réglementaire européen et français,
- Les règles en matière de gouvernance,
- Les fonctions de contrôle, risques (les fonctions clés) et de conformité,
- Les risques à couvrir dans les établissements soumis à l'arrêté du 3 novembre 2014 et,
- Les reportings réglementaires.

En outre, les administrateurs sont satisfaits du leadership du Président du conseil d'administration, et considèrent qu'il diffuse au conseil toutes les informations nécessaires à l'exercice de ses fonctions et que ce dernier suit l'exécution des décisions du conseil d'administration.

e. Sur l'organisation et le déroulement des réunions du conseil d'administration, ainsi que des relations avec les comités spécialisés

Les administrateurs sont satisfaits de l'organisation globale des séances, tant en termes de fréquence que de durée et d'efficacité.

Il s'agit du résultat d'ordres du jour adaptés aux enjeux et aux missions de la Société, établis par un calendrier prévisionnel envoyé à chaque début d'année, mais également d'un accès à l'information pour les administrateurs en amont des séances du conseil, leur permettant une participation optimale.

Le contenu et la qualité des débats sont également jugés satisfaisants, notamment grâce à une bonne compréhension de la Société, de ses activités et de ses risques. Par ailleurs, les Administrateurs considèrent que les séances sont réalisées dans une atmosphère d'ouverture et de confiance, favorisant un haut niveau de débats. C'est notamment dû à une bonne collaboration, tant entre les administrateurs qu'entre le conseil d'administration et la direction générale.

Pour l'intégralité des administrateurs qui se sont prononcés, l'évolution du fonctionnement du conseil est stable.

Enfin, la relation avec les comités spécialisés est appréciée : le nombre de comité est satisfaisant, et ses membres possèdent les connaissances, compétences et qualités nécessaires à l'exercice de leurs missions. Par conséquent, les travaux effectués par les comités sont jugés satisfaisants, utiles et accessibles.

f. Sur la répartition équilibrée du pouvoir de décision au sein du conseil d'administration

Il est constaté que le conseil d'administration n'est pas dominé par une personne ou un petit groupe de personnes dans des conditions préjudiciables aux intérêts de la Société.

Conclusion

En conclusion, il ressort de ces travaux d'auto-évaluation que les administrateurs sont globalement satisfaits de la composition et du fonctionnement du conseil d'administration.

Sur le questionnaire d'auto-évaluation en lui-même, la majorité des administrateurs sont satisfaits des questions proposées. En revanche, il est à souligner qu'un administrateur émet un avis plus réservé. Il considère que le questionnaire est qualitatif et exhaustif, mais que sa longueur peut nuire à la bonne expression de l'avis du participant.

Pour améliorer les échanges en la matière, des réunions préparatoires ad hoc seront organisées avec l'ensemble des administrateurs afin d'échanger et de débattre sur les différents sujets abordés par le questionnaire.

Pour terminer, un document récapitulatif des droits et obligations des administrateurs sera adressé au conseil d'administration courant 2023.

4. COMPTES ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

Société Générale SFH

COMPTES ANNUELS

**BILAN
et HORS-BILAN**

4.1. BILAN ET HORS BILAN

Actif Passif

ACTIF

(En EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Caisse, banques centrales, comptes courants postaux (note 2)	21,665	28,259
Effets publics et valeurs assimilées	-	-
Créances sur les établissements de crédit (note 3)	46,495,407,462	42,939,482,343
A vue	65,445,742	733,642,936
A terme	46,429,961,720	42,205,839,406
Opérations avec la clientèle	-	-
Créances commerciales	-	-
Autres concours à la clientèle	-	-
Comptes ordinaires débiteurs	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-
Participations et autres titres détenus à long terme	-	-
Parts dans les entreprises liées	-	-
Crédit-bail et location avec option d'achat	-	-
Location simple	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	-	-
Capital souscrit non versé	-	-
Actions propres	-	-
Autres actifs (note 4)	1,750,328	1,346,648
Comptes de régularisation (note 4)	69,004,799	77,811,553
Total	46,566,184,255	43,018,668,802

PASSIF

(En EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Banques centrales, Comptes courants postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit (note 5)	48,852,154	720,410,501
A vue	-	-
A terme	48,852,154	720,410,501
Opérations avec la clientèle	-	-
Comptes d'épargne à régime spécial	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Autres dettes	-	-
A vue	-	-
A terme	-	-
Dettes représentées par un titre (note 6)	45,691,702,466	41,529,847,189
Bons de caisse	-	-
Titres de marché interbancaires et titres de créances négociables	-	-
Emprunts obligataires	45,691,702,466	41,529,847,189
Autres dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs (note 7)	18,795,535	10,233,446
Comptes de régularisation (note 7)	76,460,709	83,242,544
Provisions	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres (note 8)	730,373,391	674,935,122
Capital	375,000,000	375,000,000
Primes d'émission	-	-
Réserves	14,996,756	12,771,136
Ecart de réévaluation	-	-
Provisions réglementées	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Report à nouveau	284,938,366	242,651,579
Résultat de l'exercice	55,438,269	44,512,407
Total	46,566,184,255	43,018,668,802

Résultat de l'exercice en centimes : 55,438,269.04

Total du bilan en centimes : 46,566,184,254.99

(Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des états financiers)

Hors Bilan**HORS BILAN**

<i>(En EUR)</i>	31/12/2022	31/12/2021
ENGAGEMENTS DONNES	-	-
Engagements de financement	-	-
Engagements en faveur d'établissement de crédit	-	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	-	-
Engagements en faveur d'établissement de crédit	-	-
Engagements en faveur de la clientèle	-	-
Engagements sur titres	-	-
Titres à livrer	-	-
Autres engagements donnés	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	-	-
Engagements de financement	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements de garantie	-	-
Engagements reçus d'établissement de crédit	-	-
Engagements reçus de la clientèle	-	-
Engagements sur titres	-	-
Titres à recevoir	-	-
Autres engagements reçus	-	-
AUTRES ENGAGEMENTS	31/12/2022	31/12/2021
Opérations en devises		
Engagements devises (achetées ou empruntées) à recevoir	-	-
Engagements devises (vendues ou prêtées) à donner	-	-
Engagements sur instruments financiers à terme	-	-
Autres engagements (note 12)		
Engagements donnés	-	-
Engagements reçus	51,859,177,041	47,185,676,745
Engagements douteux	-	-

(Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des états financiers)

**COMPTE DE
RESULTAT**

4.2. COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

<i>(En EUR)</i>	31/12/2022	31/12/2021
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
+ Intérêts et produits assimilés (note 9)	408,062,688	335,654,045
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	399,917,678	307,559,722
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
+ Intérêts et produits sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
+ Autres intérêts et produits assimilés	8,145,009	28,094,323
- Intérêts et charges assimilées (note 9)	(317,128,721)	(261,753,087)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	(10,034,565)	(32,996,363)
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
- Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe	(307,094,156)	(228,756,724)
- Autres intérêts et charges assimilées	-	-
+ Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées	-	-
- Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées	-	-
+ Produits sur opération de location simple	-	-
- Charges sur opérations de location simple	-	-
+ Revenus des titres à revenu variable	-	-
+ Commissions (produits)	-	-
- Commissions (charges)	-	-
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de négociation	-	-
- Opérations sur titres de transaction	-	-
- Opérations de change	-	-
- Opérations sur instruments financiers	-	-
+ / - Gains nets sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés	-	-
- Plus ou moins value	-	-
- Dotations aux provisions et reprises	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	-	-
- Opérations faites en commun	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire	-	-
- Autres produits non bancaires	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaire	(66,798)	(9,985)
- Opérations faites en commun	-	-
- Autres charges d'exploitation bancaires	(66,798)	(9,985)
PRODUIT NET BANCAIRE	90,867,169	73,890,972
- Charges générales d'exploitation (note 10)	(15,330,380)	(13,908,547)
- Frais de personnel	-	-
- Autres frais administratifs	(15,330,380)	(13,908,547)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	75,536,789	59,982,425
- Coût du risque	-	-

- Coût du risque sur établissement de crédit	-	-
- Coût du risque sur la clientèle	-	-
- Coût du risque sur portefeuille titres	-	-
- Autres opérations	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION	75,536,789	59,982,425
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	-
- Immobilisations financières	-	-
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	75,536,789	59,982,425
+ / - Résultat exceptionnel	-	-
- Impôt sur les bénéfices (note 11)	(20,098,520)	(15,470,018)
+ / - Dotation / reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	55,438,269	44,512,407

(Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des états financiers)

ANNEXE

4.3. ANNEXE

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux de la société Société Générale SFH sont établis conformément aux dispositions définies par le règlement ANC N°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire mis à jour de l'ensemble des avis et recommandations ultérieures.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
 - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
 - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales et bancaires d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE ET COMPARABILITE DES COMPTES

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

CHANGEMENT D'ESTIMATION

Aucun changement d'estimation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature des concours : créances à vue (comptes ordinaires et opérations au jour le jour) et créances à terme pour les établissements de crédit : créances commerciales, comptes ordinaires et autres concours pour la clientèle.

Une opération est classée dans la catégorie "au jour le jour" lorsque sa durée initiale est au plus égale à un jour ouvrable. Au-delà d'une durée initiale supérieure à un jour ouvrable, l'opération est classée dans la catégorie "à terme".

Les intérêts courus non échus sur ces créances sont portés en comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation en fonction du risque encouru est constituée pour chacune d'elles. Aucune dépréciation n'a été constatée à l'arrêté.

CREANCES DOUTEUSES

Par application du règlement ANC N°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire mis à jour de l'ensemble des avis et recommandations ultérieures, sont distingués comptablement les encours sains et les encours douteux.

Sont des encours douteux, les encours porteurs d'un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes :

- lorsqu'il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins (six mois pour le crédit bail immobilier, neuf mois pour les créances sur des collectivités locales),
- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé on peut conclure à l'existence d'un risque avéré. Il en est ainsi notamment lorsque l'établissement a connaissance de la situation financière dégradée de sa contrepartie, se traduisant par un risque de non-recouvrement,
- s'il existe des procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie, notamment les procédures de surendettement, de redressement judiciaire, liquidation judiciaire, faillite personnelle, liquidation de bien, ainsi que les assignations devant un tribunal correctionnel.

Par contagion, le classement d'un encours en douteux sur une contrepartie entraîne obligatoirement le déclassement de tous les engagements liés à cette contrepartie, nonobstant l'existence de garanties ou de cautions (sauf cas de litiges ponctuels ou d'un risque de crédit dépendant de la solvabilité d'un tiers).

Les encours douteux donnent lieu à la constitution de dépréciations correspondant à la perte probable. Les dotations et reprises de dépréciations, les pertes sur créances irrécupérables et les récupérations sur créances amorties sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ». Aucune créance douteuse n'a été constatée dans les comptes de SG SFH à l'arrêté.

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature de ces dettes : dettes à vue (dépôts à vue, comptes ordinaires) et dettes à terme pour les établissements de crédit ; comptes d'épargne à régime spécial et autres dépôts pour les opérations avec la clientèle.

Les intérêts courus sur ces dettes sont portés en comptes de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE

Les dettes représentées par un titre correspondent à des obligations foncières et autres ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L.515-19 du Code monétaire et financier.

Les dettes représentées par un titre et plus précisément par une obligation foncière sont enregistrées pour leur valeur nominale. Les primes de remboursement et les primes d'émissions sont amorties linéairement sur la durée de vie des titres concernés. Elles figurent au bilan, dans les rubriques d'encours des types de dettes concernées. L'amortissement de ces primes figure au compte de résultat dans les intérêts et charges sur obligations et titres à revenu fixe. Dans les cas d'émissions d'obligations au dessus du pair, l'étalement des primes d'émission vient en diminution des intérêts et charges assimilées sur obligations et titres à revenu fixe.

Les intérêts courus à verser attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat dans la rubrique « Intérêts et charges assimilées ».

Au titre de l'article L.515-20 du Code monétaire et financier et de l'article 6 du règlement CRB n°99-10 du 27 juillet 1999, le montant total des éléments d'actif doit être à tout moment supérieur au montant des éléments de passif bénéficiant du privilège mentionné à l'article L.515-19 du dit Code monétaire et financier.

IMPOTS DIFFERES

La société utilise la faculté d'enregistrer des impôts différés dans ses comptes sociaux. Les impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'une différence temporaire est identifiée entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales.

Les variations de l'exercice sont inscrites en compte de résultat dans le poste « impôt sur les bénéfices » et les stocks sont enregistrés au bilan dans le poste « compte de régularisation ».

PROVISIONS

Les provisions inscrites au passif du bilan sont comptabilisées conformément au règlement ANC N°2014-07 du 26 novembre 2014.

Les provisions représentent des passifs dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de manière précise. Leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie attendue.

Ces provisions couvrent des risques identifiés à l'actif au passif du bilan et au hors bilan.

Les dotations et les reprises de provisions sont classées par nature dans les rubriques correspondantes du compte de résultat.

OPERATIONS EN DEVICES

Les opérations comptabilisées par la société sont essentiellement en euros.

OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les opérations de couverture portant sur des instruments financiers à terme de taux ou de devises sont enregistrées conformément aux dispositions de règlement ANC N°2014-07 du 26 novembre 2014. Les engagements nominaux sur les instruments à terme sont présentés en hors bilan.

AUTRES ENGAGEMENTS

En l'absence de précision réglementaire sur les modalités de ventilation relative aux créances remises en pleine propriété à titre de garantie, les créances reçues par SG SFH en garantie des prêts accordés sont enregistrées en hors-bilan dans un compte de garantie reçue.

FRAIS DE PERSONNEL - AVANTAGES DU PERSONNEL

SG SFH n'emploie pas de salarié et n'a aucun engagement de retraite ni de charges sociales.

CHARGE FISCALE

La Société Société Générale SFH est intégrée fiscalement dans le groupe SOCIETE GENERALE depuis le 01/01/2008. Le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 25.83 % et de 0% pour les plus-values à long terme sous réserve de la taxation d'une quote-part de frais et charges de 1.66%. Les sociétés françaises sont soumises sur la base de l'impôt dû avant imputation des crédits d'impôt, à une Contribution Sociale sur les bénéfices des sociétés de 3.3%. SG SFH, constate comptablement la charge relative à la contribution sociale de solidarité, l'année à laquelle elle se rapporte. Cette contribution n'étant déductible fiscalement qu'au moment de son décaissement (année N+1), SG SFH enregistre un impôt différé actif, correspondant à l'économie d'impôt sur les sociétés qui sera réalisée l'année du paiement de la contribution sociale de solidarité. Cet impôt différé actif est repris comptablement l'exercice suivant.

RESULTAT EXCEPTIONNEL

La rubrique "Résultat exceptionnel" comprend les produits et charges encourus par SG SFH dont la survenance revêt un caractère exceptionnel soit par leur nature soit par leur montant. Ils sont le plus souvent générés par des événements exogènes à l'activité de SG SFH.

TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Conformément au règlement ANC N°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire mis à jour de l'ensemble des avis et recommandations ultérieures, la société SG SFH ne donne pas d'information en annexe pour tout ou partie des raisons suivantes :

- les transactions effectuées ont été conclues à des conditions normales de marché ;
- les transactions effectuées concernent des opérations avec sa société mère, les filiales qu'elle détient (directement ou indirectement) en quasi-totalité ou entre ses filiales détenues en quasi-totalité.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Au cours de l'année 2022, Société Générale SFH a procédé aux opérations suivantes :

Société Générale SFH a conclu les prêts collatéralités et émissions d'OFH en date valeur 02.02.2022 :

- Emission de la série n° 111 d'OFH de maturité 02 février 2029, pour un montant nominal total de 1250 millions d'euros et souscrite par des investisseurs externes au groupe SOCIETE GENERALE, à taux fixe 0,125%.
- Prêt collatéralité n° 100, pour un montant nominal total de 1250 millions d'euros, date début 02 février 2022 date maturité 02 février 2029 à taux fixe 0,325 %

Société Générale SFH a conclu les prêts collatéralités et émissions d'OFH en date valeur 21.04.2022 :

- Emission de la série n° 112 d'OFH de maturité 21 avril 2037, pour un montant nominal total de 100 millions d'euros et souscrite par des investisseurs externes au groupe SOCIETE GENERALE, à taux fixe 1,603%.
- Prêt collatéralité n° 101, pour un montant nominal total de 100 millions d'euros, date début 21 avril 2022 et date maturité 05 21 avril 2037 à taux fixe 1,803%

Société Générale SFH a conclu les prêts collatéralités et émissions d'OFH en date valeur 05.05.2022 :

- Emission de la série n° 113 d'OFH de maturité 05 mai 2028, pour un montant nominal total de 1750 millions d'euros et souscrite par des investisseurs externes au groupe SOCIETE GENERALE, à taux fixe 1,375 %.
- Emission de la série n° 114 d'OFH de maturité 05 mai 2034, pour un montant nominal total de 1250 millions d'euros et souscrite par des investisseurs externes au groupe SOCIETE GENERALE, à taux fixe 1,750 %.
- Prêt collatéralité n° 102, pour un montant nominal total de 1750 millions d'euros, date début 05 mai 2022 et date maturité 05 mai 2028 à taux fixe 1,575 %
- Prêt collatéralité n° 103, pour un montant nominal total de 1250 millions d'euros, date début 05 mai 2022 et date maturité 05 mai 2034 à taux fixe 1,950 %
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 72, de 250MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°61) pour le même montant.
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 84, de 500MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°73) pour le même montant.
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 86, de 500MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°75) pour le même montant.
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 94, de 500MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°83) pour le même montant.
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 108, de 2000MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°97) pour le même montant.

Société Générale SFH a conclu les prêts collatéralités et émissions d'OFH en date valeur 27.05.2022 :

- Emission de la série n° 115 d'OFH de maturité 27 mai 2030, pour un montant nominal total de 1500 millions d'euros et souscrite entièrement par SOCIETE GENERALE, à taux fixe 1,620 %.
- Emission de la série n° 116 d'OFH de maturité 27 mai 2031, pour un montant nominal total de 1500 millions d'euros et souscrite entièrement par SOCIETE GENERALE, à taux fixe 1,750 %.
- Emission de la série n° 117 d'OFH de maturité 27 mai 2032, pour un montant nominal total de 3500 millions d'euros et souscrite entièrement par SOCIETE GENERALE, à taux fixe 1,980 %.
- Prêt collatéralité n° 115, pour un montant nominal total de 1500 millions d'euros, date début 27 mai 2022 et date maturité 27 mai 2030 à taux fixe 1,820 %
- Prêt collatéralité n° 116, pour un montant nominal total de 1500 millions d'euros, date début 27 mai 2022 et date maturité 27 mai 2031 à taux fixe 1,900 %
- Prêt collatéralité n° 117, pour un montant nominal total de 3500 millions d'euros, date début 27 mai 2022 et date maturité 27 mai 2032 à taux fixe 2,180 %
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 63, de 500MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°52) pour le même montant.
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 88, de 500MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°77) pour le même montant.
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 76, de 500MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°65) pour le même montant.

Société Générale SFH a conclu les prêts collatéralités et émissions d'OFH en date valeur 19.10.2022 :

- Emission de la série n° 118 d'OFH de maturité 28 octobre 2025, pour un montant nominal total de 1500 millions d'euros et souscrite par des investisseurs externes au groupe SOCIETE GENERALE, à taux fixe 3,000 %.

- Prêt collatéralité n° 118, pour un montant nominal total de 1500 millions d'euros, date début 27 octobre 2022 et date maturité 28 octobre 2025 à taux fixe 3,200 %
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 58, de 500MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°47) pour le même montant.
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 71, de 500MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°60) pour le même montant.
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 90, de 500MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°79) pour le même montant.

Aussi Société Générale SFH a procédé aux opérations suivantes :

- SG SFH a remplacé ses fonds propres à taux négatifs sur 3 mois du 31/12/2021 au 31/03/2022 pour un montant total de 635 millions d'euros, à taux fixe -0.510% (LNB4027468).
- SG SFH a remplacé ses fonds propres à taux négatifs sur 3 mois du 31/03/2022 au 30/06/2022 pour un montant total de 645 millions d'euros, à taux fixe -0.480% (LNB4620040).
- SG SFH a remplacé ses fonds propres à taux sur 3 mois du 30/06/2022 au 30/09/2022 pour un montant total de 658 millions d'euros, à taux fixe 0.990% (LNB5238708).
- SG SFH a remplacé ses fonds propres à taux sur 3 mois du 30/09/2022 au 31/12/2022 pour un montant total de 680 millions d'euros, à taux fixe 1.280% (LNB5604737).
- SG SFH a remplacé ses fonds propres à taux sur 3 mois du 30/12/2022 au 31/03/2023 pour un montant total de 690 millions d'euros, à taux fixe 2.300% (LNB5954980).

Société Générale SFH a procédé aux opérations suivantes en date de valeur 31.12.2022 :

Dans le cadre de la loi votée par le gouvernement le 24 juillet 2019 concernant la modification de la trajectoire de baisse de l'impôt, le taux normal de l'impôt sur les sociétés en 2022 a été de 25.825% (25% + contribution additionnelle 3.3%).

Taux d'impôt (y compris contribution additionnelle)	2020	2021	2022 et au-delà
Taux standard	28.92%	27.37%	25.83%
Taux réduit	3.47%	3.28%	3.10%
Taux standard si CA > 250MEUR si adoption en l'état du projet de loi de finances 2020	32.02%	28.41%	25.83%
Taux réduit si CA > 250 MEUR si adoption en l'état du projet de loi de finances 2020	3.84%	3.41%	3.10%

Les estimations comptables au 31 décembre 2022 ont été établies sur la base d'une série d'indicateurs macro-économiques et financiers prévus à cette date. Les opérations militaires en Ukraine qui ont commencé le 24 février 2022 et les sanctions prises contre la Russie par de nombreux Etats ont des incidences sur l'activité de nombreux groupes internationaux et auront une incidence sur l'économie mondiale. Société Générale SFH n'a pas d'exposition directe en Ukraine, ni en Russie, son risque est donc limité à ce stade. La situation sera étudiée au regard de l'évolution de ses contreparties au 1er semestre 2023. Aussi l'entité en lien avec le Groupe assure un suivi constant et rapproché de la situation et respecte de façon rigoureuse les réglementations en vigueur. Elle met en œuvre avec diligence les mesures nécessaires afin d'appliquer strictement, dès publication, les sanctions internationales.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Société Générale SFH a procédé aux opérations suivantes en date de valeur 14.02.2023:

- Emission de la série n° 119 d'OFH de maturité 24 février 2023, pour un montant nominal total de 750 millions d'euros et souscrite par des investisseurs externes au groupe SOCIETE GENERALE, à taux fixe 3,125 %.
- Emission de la série n° 120 d'OFH de maturité 24 février 2023, pour un montant nominal total de 1500 millions d'euros et souscrite par des investisseurs externes au groupe SOCIETE GENERALE, à taux fixe 3,125 %.

- Prêt collatéralité n° 119, pour un montant nominal total de 750 millions d'euros, date début 24 février 2023 et date maturité 24 février 2026 à taux fixe 3,325 %
- Prêt collatéralité n° 120, pour un montant nominal total de 1500 millions d'euros, date début 24 février 2023 et date maturité 24 février 2032 à taux fixe 3,325 %

- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 79, de 750MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°68) pour le même montant.
- Remboursement anticipé d'une OFH retained, série 107, de 1500MEUR ainsi que le prêt correspondant (n°96) pour le même montant.

**INFORMATIONS
BILAN ET
RESULTAT**

4.4. INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

Operations Interbancaires Et Assimilees

Note 2

OPERATIONS INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES

(En EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Caisses		
Banques centrales	21,665	28,259
Comptes courants postaux		
Total	21,665	28,259

Creances Sur Les Etablissements De Credit**Note 3**

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En EUR)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Comptes et prêts	46,495,407,462	42,939,482,343
A vue :	65,445,742	733,642,936
Comptes ordinaires	65,445,742	733,642,936
Prêts et comptes au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
A terme :	46,429,961,720	42,205,839,406
Prêts et comptes à terme	46,429,961,720	42,205,839,406
Prêts subordonnés et participatifs		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		
Créances douteuses		
Total brut	46,495,407,462	42,939,482,343
Dépréciations		
Total net	46,495,407,462	42,939,482,343
Titres reçus en pension		
Créances rattachées		
Total	46,495,407,462	42,939,482,343

Autres Actifs Et Comptes De Regularisation

Note 4

AUTRES ACTIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En EUR)		31/12/2022	31/12/2021
Autres actifs :	Sous-total	1,750,328.00	1,346,648.00
Compte courant SG impôt groupe			
Débiteurs divers		1,750,328.00	1,346,648.00
Comptes de régularisation :	Sous-total	69,004,799	77,811,553
Charges comptabilisées d'avance		66,380,022	73,101,263
Etalement des primes d'émission		33,332,810	25,116,736
Etalement soulte pret		32,982,675	47,919,990
Autres charges comptabilisées d'avance		64,537	64,537
Produits à recevoir		-	-
Créances sur les établissements de crédit			
Opérations avec la clientèle			
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Actions et autres titres à revenu variable			
Participations et autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Opérations de crédit-bail et de location avec option d'achat			
Opérations de location simple			
Immobilisations corporelles et incorporelles			
Actions propres			
Autres actifs			
Comptes de régularisation			
Impôts différés (*)		2,624,777	4,710,290
Autres comptes de régularisation			
	Total brut	70,755,127	79,158,201
Dépréciations			
	Total net	70,755,127	79,158,201

(*) Les impôts différés sont détaillés dans la note 11

Dettes Envers Les Etablissements De Credit**Note 5**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

<i>(En EUR)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Dettes à vue :	-	-
Dépôts et comptes ordinaires		
Comptes et emprunts au jour le jour		
Valeurs données en pension au jour le jour		
Dettes à terme :	48,852,154	720,401,594
Emprunts et comptes à terme	48,852,154	720,401,594
Valeurs données en pension à terme		
Dettes rattachées	-	8,907
Titres donnés en pension		
Total	48,852,154	720,410,501

Dettes Représentées Par Un Titre**Note 6**

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

<i>(En EUR)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Bons de caisse		
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables		
Emprunts obligataires	45,490,000,000	41,390,000,000
Autres dettes représentées par un titre		
Sous-total	45,490,000,000	41,390,000,000
Dettes rattachées	201,702,466	139,847,189
Total	45,691,702,466	41,529,847,189

Autres Passifs Et Comptes De Regularisation

Note 7

AUTRES PASSIFS ET COMPTES DE REGULARISATION

(En EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Opérations sur titres	-	-
Dettes et titres empruntés		
Autres dettes de titres		
Autres passifs	18,795,535.00	10,233,446.00
Compte courant SG impôt groupe	18,013,855.00	9,636,574.00
Versement restant à effectuer sur titres		
Créditeurs divers	-	4,516.00
Dettes rattachées sur les intérêts de prêts et emprunts	781,632.00	592,356.00
VAT on Exp Provision	48.00	
Comptes de régularisation	76,460,709.00	83,242,544.00
Charges à payer	10,154,166.00	10,221,506.00
Dettes envers les établissements de crédit	10,154,166.00	10,221,506.00
Opérations avec la clientèle		
Dettes représentées par un titre		
Autres passif		
Comptes de régularisation		
Dettes subordonnées		
Impôts différés		
Produits constatés d'avance	66,306,543.00	73,021,038.00
Autres produits constatés d'avance	66,306,543.00	73,021,038.00
Autres comptes de régularisation		
Total	95,256,244.00	93,475,990.00

Evolution Des Capitaux Propres

Note 8

1 - EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(En EUR)

Affectation du résultat de l'exercice précédent	31/12/2022
Origine :	287,163,986
Report à nouveau antérieur	242,651,579
Résultat de la période	44,512,407
Prélèvement sur les réserves	
Autres mouvements	
Affectation (1) :	287,163,986
Réserve légale	2,225,620
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartitions	
Report à nouveau	284,938,366

(1) La variation des postes de réserves et de report à nouveau par rapport à l'exercice précédent résulte de l'affectation du résultat au 31 December 2021 décidée par l'assemblée générale ordinaire en date du 18 May 2022.

2 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social est composé de 37500 000 actions de 10 € de nominal, entièrement libérées.

3 - VENTILATION DES RESERVES

(En EUR)

	Montant
Réserve légale	14,996,756
Réserves statutaires	
Autres réserves	
Total	14,996,756

4 - PROJET D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

(En EUR)

	Montant
Résultat disponible	340,376,635
Report à nouveau antérieur	284,938,366
Résultat de la période	55,438,269
Prélèvement sur les réserves	
Affectation (1) :	340,376,635
Réserve légale	2,771,913
Autres réserves	
Dividendes	

Autres répartitions

Report à nouveau	337,604,722
------------------	-------------

Variation Des Capitaux Propres**Note 8 (suite)**

5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En EUR)	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Capital	375,000,000			375,000,000
Primes d'émission	-			-
Réserves	12,771,136	2,225,620		14,996,756
Ecart de réévaluation	-			-
Provisions règlementées	-			-
Subvention d'investissement	-			-
Report à nouveau	242,651,579	42,286,787		284,938,366
Résultat de l'exercice	44,512,407	55,438,269	44,512,407	55,438,269
Distribution				-
Total	674,935,122	99,950,676	44,512,407	730,373,391

Produits Et Charges D'interets**Note 9**

1 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS

(En EUR)	Charges	Produits	Net 2022	Net 2021
Sur opérations avec les établissements de crédit :	10,034,565	399,917,678	389,883,113	274,563,359
Opérations avec les banques centrales, les comptes courants postaux et les étés de crédit	10,034,565	399,917,678	389,883,113	274,563,359
Titres et valeurs reçus en pension			-	-
Autres			-	-
Sur opérations avec la clientèle :	-	-	-	-
Créances commerciales			-	-
Autres concours à la clientèle			-	-
Comptes ordinaires débiteurs			-	-
Titres et valeurs reçus en pension			-	-
Autres			-	-
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	307,094,156	-	(307,094,156)	(228,756,724)
Sur dettes subordonnées			-	-
Autres intérêts et produits ou charges assimilés	-	8,145,009	8,145,009	28,094,323
Total	317,128,721	408,062,687	90,933,966	73,900,958

2 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE

(En EUR)	Net 2022	Net 2021
Dividendes sur actions et autres titres à revenu variable		
Dividendes sur titres de participation et autres titres à long terme		
Part dans les entreprises liées		
Autres		
Total	-	-

Charges Generales D'exploitation**Note 10**

1 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

<i>(En EUR)</i>	2022	2021
Frais de personnel	-	-
Salaires et traitements		
Charges sociales et fiscales sur rémunérations		
Autres		
Autres frais administratifs	(15,330,380)	(13,908,547)
Impôts et taxes	(3,587,257)	(3,125,969)
Services extérieurs	(11,743,123)	(10,782,578)
Autres		
Total	(15,330,380)	(13,908,547)

Effectif Moyen**Note 10 (suite)**

2 - EFFECTIF MOYEN

			2022	2021
	France	Etranger		
Cadres			-	-
Non cadres			-	-
Total			-	-

3 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Aucune rémunération n'a été allouée à l'organe de direction.

Impôts Sur Les Benefices

Note 11

1 - IMPOTS SUR LES BENEFICES

(En EUR)	2022	2021
Charge fiscale courante	18,013,007	9,637,202
Charge fiscale différée	2,085,513	5,832,816
Total	20,098,520	15,470,018

2 - VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

(En EUR)	Résultat avant impôts	Retraitements	Incidence impôt sur les sociétés			Résultat après impôt
			Impôts brut (1)	Avoir fiscal crédit d'impôt	Impôt net imputé	
Ventilation résultats						
1 - Taxé au taux normal	75,536,789	(5,783,237)	18,013,007	-	18,013,007	57,523,782
2 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
I. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (1 + 2)	75,536,789	(5,783,237)	18,013,007	-	18,013,007	57,523,782
3 - Taxé au taux normal					-	-
4 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
II. COUT DU RISQUE (3 + 4)	-	-	-	-	-	-
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II)	75,536,789	(5,783,237)	18,013,007	-	18,013,007	57,523,782
5 - Taxé au taux normal					-	-
6 - Taxé au taux réduit ou non taxable					-	-
IV. +/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES (5 + 6)	-	-	-	-	-	-
V. RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (III + IV)	75,536,789	(5,783,237)	18,013,007	-	18,013,007	57,523,782
VI. RESULTAT EXCEPTIONNEL					-	-
DOTATION NETTES AUX PROVISIONS REGLEMENTEES					-	-
IMPOT COURANT			18,013,007	-	18,013,007	
IMPOT DIFFERE		2,085,513	2,085,513		2,085,513	(2,085,513)
CREDIT D'IMPOT COMPTABILISE					-	-
CONTRIBUTIONS					-	-
AUTRES (à préciser)					-	-
RESULTAT NET	75,536,789	(3,697,724)	20,098,520	-	20,098,520	55,438,269

(1) Signes : l'impôt est signé en + pour une dette et en - pour une créance

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

4.5. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Operations Non Inscrites Au Bilan

Note 12

OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN

Conformément au règlement ANC n° 2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire mis à jour de l'ensemble des avis et recommandations ultérieures.

Cette annexe regroupe les informations sur les engagements financiers et opérations qui ne figurent pas au bilan.

1 - ENGAGEMENTS HORS-BILAN COMPTABILISES

1.1 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

(En EUR)	Nature	31/12/2022
Engagements donnés :		
Engagements de financement :		
	En faveur d'établissements de crédit	-
	En faveur de la clientèle	-
Engagements de garantie :		
	D'ordre d'établissements de crédit	-
	D'ordre de la clientèle	-
Engagements reçus :		
Engagements de financement :		
	D'établissements de crédit	-
	De la clientèle	-
Engagements de garantie :		
	D'établissements de crédit	-
	De la clientèle	-

1.2 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS SUR TITRES

(En EUR)	Nature	31/12/2022
Titres à livrer		
		-
Titres à recevoir		
		-

1.3 - HORS-BILAN - ENGAGEMENTS DOUTEUX

1.4 - HORS-BILAN - AUTRES ENGAGEMENTS

<i>(En EUR)</i>	Nature	31/12/2022
PPI en garantie par SG		51,859,177,041

Engagements Non Comptabilises En Hors Bilan

Note 12 (suite)

2 - ENGAGEMENTS NON COMPTABILISES EN HORS BILAN

(En EUR)	31/12/2022	Échéance	Bénéficiaire contrepartie	Commentaires
Engagements donnés	-			
Engagements reçus	-			

Engagements Sur Instruments Financiers A Terme

Note 13

1 - ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(En milliers d'EUR)	Opérations de gestion de positions	Opérations de couverture	Juste valeur	31/12/2022	31/12/2021
Opérations fermes	-	-	-	-	-
Opérations sur marchés organisés et assimilés :	-	-	-	-	-
contrats à terme de taux d'intérêt					
contrats à terme de change					
autres contrats à terme					
Opérations sur marchés de gré à gré	-	-	-	-	-
swaps de taux d'intérêt					
swaps financiers de devises					
FRA					
autres					
Opérations conditionnelles	-	-	-	-	-
options de taux d'intérêt					
option de change					
option sur actions et indices					
autres options					
Total	-	-	-	-	-

2 - VENTILATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

(En milliers d'EUR)	Moins d'1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
				-
				-
				-
				-
Total	-	-	-	-

Emplois Et Ressources Ventiles Selon La Duree Restant A Courir**Note 14**

EMPLOIS ET RESSOURCES VENTILES SELON LA DUREE RESTANT A COURIR

(En EUR)	Durée restant à courir au 31 décembre 2022				Total
	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	
EMPLOIS					
Créances sur les établissements de crédit	1,755,407,462	2,750,000,000	14,390,000,000	27,600,000,000	46,495,407,462
Opérations avec la clientèle					-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-	-
Titres de transaction					-
Titres de placement					-
Titres d'investissement					-
RESSOURCES					
Dettes envers les établissements de crédit	48,852,154				48,852,154
Opérations avec la clientèle					-
Dettes représentées par un titre	951,702,466	2,750,000,000	14,390,000,000	27,600,000,000	45,691,702,466

Identite De La Societe Consolidante

Note 15

IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de la SA SG SFH sont inclus selon a méthode de l'intégration globale dans le périmètre de consolidation de :

SA SOCIETE GENERALE - 29 boulevard Haussmann 75009 PARIS

En conséquence, la société est exemptée de l'obligation d'établir des comptes consolidés ainsi qu'un rapport de gestion consolidé.

Integration Fiscale

Note 16

INTEGRATION FISCALE

La Société Société Générale SFH est intégrée fiscalement dans le groupe SOCIETE GENERALE depuis le
01/01/2008

Son résultat fiscal ayant servi de base de calcul à l'impôt est le suivant :

Bénéfice à court terme de	€	69,753,551
---------------------------	---	------------

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 18 013 855 € envers la société mère a été comptabilisée en compte courant SG au bilan par contrepartie au compte de résultat du poste impôt sur les bénéfices.

Informations Concernant Les Entreprises Liees

Note 17

INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Le présent état concerne les entreprises liées, c'est-à-dire celles susceptibles d'être incluses par intégration globale dans un même ensemble consolidable et les entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation (sociétés détenues entre 10 et 50 %).

(En EUR)	31/12/2022	Part entreprises liées
Postes de l'actif	46,566,162,589	46,528,390,137
Créances sur les établissements de crédit	46,495,407,462	46,495,407,462
Opérations avec la clientèle		
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable		
Participations et autres titres détenus à long terme		
Parts dans les entreprises liées		
Crédit-bail et location avec option d'achat		
Location simple		
Immobilisations		
Autres actifs et comptes de régularisation	70,755,127	32,982,675
Postes du passif	45,835,810,864	45,835,810,864
Dettes envers les établissements de crédit	48,852,154	48,852,154
Opérations avec la clientèle		
Dettes représentées par un titre	45,691,702,466	26,671,111,048
Autres passifs et comptes de régularisation	95,256,244	76,036,186
Provisions et subventions d'investissement		
Dettes subordonnées		
Postes du hors bilan	51,859,177,041	51,859,177,041
Engagements de financement		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements de garantie		
Engagements en faveur d'établissement de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle		
Engagements reçus d'établissement de crédit		
Engagements reçus de la clientèle		
Engagements sur titres		
Opérations en devises		
Engagements sur instruments financiers à terme		
Autres engagements	51,859,177,041	51,859,177,041
Engagements douteux		

Postes du compte de résultat		
Intérêts et produits assimilés	408,062,688	407,093,417
Revenus des titres à revenu variable		
Produits de commissions		
Intérêts et charges assimilés	(317,128,721)	(247,831,120)
Charges de commissions		
Autres (à détailler si significatif)		
Autres charges d'exploitation bancaires	(66,798)	(15,783)
Autres frais administratifs	(15,330,380)	(9,439,226)

Honoraires Des Commissaires Aux Comptes

Note 18

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires HT de la lettre de mission de notre (nos) commissaire(s) aux comptes, au titre de l'exercice 2022 s'élèvent à :

DELOITTE & ASSOCIES	:	36,425.00 €
ERNST & YOUNG	:	36,425.00 €

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Note 19

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Résultat de l'exercice	55,438	44,512
Retraitements du résultat, liés aux opérations d'exploitation		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		
Dotations nettes aux dépréciations/clientèle et établissements de crédit		
Dotations nettes aux dépréciations/titres de placement		
Dotations nettes aux provisions/crédit		
Gains nets sur la cession d'immobilisations		
Autres mouvements sans décaissement de trésorerie	2,086	5,833
Flux de trésorerie sur prêts aux établissements de crédit et à la clientèle	(4,224,116)	(3,908,387)
Flux de trésorerie sur titres de placement		
Flux de trésorerie sur titres d'investissement		
Flux sur autres actifs	(403)	(351)
Flux sur dettes/établissements de crédit et clientèle	(671,626)	181,015
Emissions nettes d'emprunts		
Flux sur autres passifs	8,562	2,667
Trésorerie nette utilisée par les activités d'exploitation	(4,830,059)	(3,674,711)
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Flux liés à la cession de :	-	-
- Actifs financiers	-	-
- Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Décaissements pour l'acquisition de :	-	-
- Actifs financiers	-	-
- Immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Flux net provenant d'autres activités d'investissement	-	-
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	-	-
ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Flux de trésorerie due à l'émission d'actions	-	-
Dividendes versés	-	-
Emissions nettes de dettes subordonnées	-	-

Autres	4,161,855	3,841,531
Trésorerie nette due aux activités de financement	4,161,855	3,841,531
TOTAL ACTIVITES	(668,204)	166,820
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(668,204)	166,820
Trésorerie à l'ouverture	733,670	566,850
Trésorerie à la clôture	65,467	733,670
Net	(668,204)	166,820
Caisse et banques centrales	21	28
Opérations à vue avec les établissements de crédit	65,445	733,642
TOTAL	65,466	733,670

Le tableau des elux de trésorerie analyse l'évolution des elux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, des activités d'investissement et des activités de financement entre deux exercices financiers.

Les activités de financement représentent les Emprunts Obligataires.

Le TFT a été établi conformément aux règles applicables au règlement 2014-07 du Comité de la réglementation Bancaire applicable aux établissements de crédit, ainsi qu'aux principes comptables généralement admis dans la profession bancaire Française

5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE ANNUELLE

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First,
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux
Comptes inscrite à la Compagnie
Régionale de Versailles et du Centre

Société Générale SFH

SG SFH

Société anonyme

17, cours Valmy, 92800 Puteaux

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

À l'assemblée générale de Société Générale SFH,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Société Générale SFH relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport. et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations – Points clés de l’audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous devons porter à votre connaissance les points clés de l’audit relatifs aux risques d’anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l’audit des comptes annuels de l’exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques. Nous avons déterminé qu’il n’y avait pas de point clé d’audit à communiquer dans notre rapport.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d’exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires, à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce appellent de notre part l’observation suivante : comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n’incluent pas les activités bancaires, votre société considérant qu’elles n’entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l’existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d’entreprise, des informations requises par les articles L. 225-37-4 et L. 22-10-10 du Code de commerce.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Format de présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Nous avons également procédé, conformément à la norme d'exercice professionnel sur les diligences du commissaire aux comptes relatives aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen, à la vérification du respect de ce format défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 dans la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, établis sous la responsabilité du directeur général.

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d'information électronique unique européen.

Il ne nous appartient pas de vérifier que les comptes annuels qui seront effectivement inclus par votre société dans le rapport financier annuel déposé auprès de l'AMF correspondent à ceux sur lesquels nous avons réalisé nos travaux.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de Société Générale SFH par votre assemblée générale du 10 décembre 2010 pour le cabinet Deloitte & Associés et du 18 mai 2015 pour le cabinet ERNST & YOUNG et Autres.

Au 31 décembre 2022, le cabinet Deloitte & Associés était dans la treizième année de sa mission sans interruption et ERNST & YOUNG et Autres dans la huitième année.

Antérieurement, le cabinet ERNST & YOUNG Audit était commissaire aux comptes depuis 2009.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention

des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537/2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris-La Défense, le 29 mars 2023

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres

Deloitte & Associés

Vanessa JOLIVALT

Maud Monin

6. LISTE DES OBLIGATIONS EN VIE AU 31 DECEMBRE 2022

Le régime juridique de ces obligations relève du droit français.

Il appartient aux porteurs d'OFH de déterminer l'éligibilité de ces obligations à leur ratio LCR selon les critères définis dans le Règlement Délégué (UE) 2015/61 relatif au LCR du 10 octobre 2014.

Isin	Bond Serie	Devise	Encours €	Date d'émission	Date de maturité	Date de maturité étendue	Type de taux d'intérêt	Taux
FR0011291335	20	EUR	500 000 000	26 juil 2012	26 avr 2023	26 avr 2024	Variable	EIBEUR3M+119bps
FR0011519933	30	EUR	90 000 000	19 juin 2013	19 juin 2028	19 juin 2028	Variable	EIBEUR3M
FR0011859495	32	EUR	750 000 000	29 avr 2014	29 avr 2024	N/A	Fixe	2,000%
FR0012697886	35	EUR	500 000 000	06 mai 2015	27 févr 2029	27 févr 2030	Fixe	0,590%
FR0012697894	36	EUR	500 000 000	06 mai 2015	27 févr 2029	27 févr 2030	Fixe	0,590%
FR0012697928	39	EUR	500 000 000	06 mai 2015	28 juil 2025	28 juil 2026	Fixe	0,360%
FR0012697936	40	EUR	250 000 000	06 mai 2015	26 août 2026	26 août 2027	Fixe	0,430%
FR0012697944	41	EUR	500 000 000	06 mai 2015	26 août 2026	26 août 2027	Fixe	0,430%
FR0012697951	42	EUR	500 000 000	06 mai 2015	27 sept 2027	27 sept 2028	Fixe	0,500%
FR0012697969	43	EUR	500 000 000	06 mai 2015	27 sept 2027	27 sept 2028	Fixe	0,500%
FR0012697977	44	EUR	910 000 000	06 mai 2015	26 oct 2028	26 oct 2029	Fixe	0,570%
FR0012697985	45	EUR	500 000 000	06 mai 2015	26 oct 2028	26 oct 2029	Fixe	0,570%
FR0012843118	48	EUR	1 000 000 000	17 juil 2015	17 juil 2030	17 juil 2031	Fixe	1,850%
FR0013058930	50	EUR	250 000 000	27 nov 2015	27 nov 2023	27 nov 2024	Fixe	0,750%
FR0013094869	51	EUR	750 000 000	20 janv 2016	20 janv 2023	20 janv 2024	Fixe	0,500%
FR0013184231	53	EUR	1 500 000 000	24 juin 2016	24 juin 2031	24 juin 2032	Fixe	1,150%
FR0013215563	57	EUR	500 000 000	27 oct 2016	27 oct 2024	27 oct 2025	Fixe	0,223%
FR0013215597	56	EUR	250 000 000	27 oct 2016	27 oct 2023	27 oct 2024	Fixe	0,089%
FR0013232071	60	EUR	750 000 000	23 janv 2017	23 janv 2024	23 janv 2025	Fixe	0,250%
FR0013259413	61	EUR	750 000 000	02 juin 2017	02 juin 2025	02 juin 2026	Fixe	0,500%
FR0013287299	65	EUR	1 000 000 000	18 oct 2017	18 oct 2027	18 oct 2028	Fixe	0,750%
FR0013304565	70	EUR	500 000 000	19 déc 2017	19 déc 2024	19 déc 2025	Fixe	0,400%
FR0013310240	73	EUR	750 000 000	19 janv 2018	19 janv 2028	19 janv 2029	Fixe	0,750%
FR0013345048	74	EUR	750 000 000	28 juin 2018	28 janv 2026	28 janv 2027	Fixe	0,500%
FR0013349685	79	EUR	750 000 000	17 juil 2018	17 mars 2026	17 mars 2027	Fixe	0,690%
FR0013349719	77	EUR	500 000 000	17 juil 2018	17 juil 2024	17 juil 2025	Fixe	0,410%
FR0013358496	81	EUR	750 000 000	11 sept 2018	11 sept 2023	11 sept 2024	Fixe	0,250%
FR0013383585	82	EUR	750 000 000	30 nov 2018	30 janv 2025	30 janv 2026	Fixe	0,500%
FR0013387776	83	EUR	500 000 000	19 déc 2018	19 déc 2023	19 déc 2024	Fixe	0,420%
FR0013398831	85	EUR	1 000 000 000	29 janv 2019	29 janv 2027	29 janv 2028	Fixe	0,750%
FR0013429339	89	EUR	500 000 000	27 juin 2019	27 juin 2023	27 juin 2024	Fixe	0,000%
FR0013429362	92	EUR	500 000 000	27 juin 2019	27 juin 2027	27 juin 2028	Fixe	0,280%
FR0013434321	93	EUR	1 000 000 000	18 juil 2019	18 juil 2029	18 juil 2030	Fixe	0,125%
FR0013455573	95	EUR	500 000 000	28 oct 2019	28 oct 2030	28 oct 2031	Fixe	0,360%
FR0013481207	97	EUR	1 000 000 000	11 févr 2020	11 févr 2030	11 févr 2031	Fixe	0,010%
FR0013507084	99	EUR	250 000 000	16 avr 2020	16 avr 2029	16 avr 2030	Fixe	0,370%
FR0013507092	100	EUR	1 000 000 000	16 avr 2020	16 avr 2030	16 avr 2031	Fixe	0,460%
FR0013507100	98	EUR	500 000 000	16 avr 2020	16 avr 2024	16 avr 2025	Fixe	0,000%
FR0013510518	101	EUR	40 000 000	14 mai 2020	14 mai 2025	14 mai 2026	Fixe	0,000%
FR0014000A59	103	EUR	1 000 000 000	27 oct 2020	24 juin 2031	24 juin 2032	Fixe	0,000%
FR0014001QL5	104	EUR	750 000 000	05 févr 2021	05 févr 2031	05 févr 2032	Fixe	0,010%
FR0014002EF1	105	EUR	1 000 000 000	15 mars 2021	15 mars 2036	15 mars 2037	Fixe	0,570%
FR00140045Q2	106	EUR	500 000 000	23 juin 2021	23 juin 2035	23 juin 2036	Fixe	0,650%
FR0014005DT7	107	EUR	2 500 000 000	14 sept 2021	14 sept 2032	14 sept 2033	Fixe	0,280%
FR0014005DU5	108	EUR	750 000 000	14 sept 2021	14 sept 2033	14 sept 2034	Fixe	0,360%
FR00140067I3	109	EUR	750 000 000	29 oct 2021	29 oct 2029	29 oct 2030	Fixe	0,010%
FR0014006UI2	110	EUR	1 500 000 000	02 déc 2021	02 déc 2026	02 déc 2027	Fixe	0,010%
FR0014008066	111	EUR	1 250 000 000	02 févr 2022	02 févr 2029	02 févr 2030	Fixe	0,125%
FR00140081U9	87	EUR	100 000 000	18 avr 2019	18 avr 2024	18 avr 2025	Fixe	0,140%
FR0014009S92	112	EUR	100 000 000	21 avr 2022	21 avr 2037	21 avr 2038	Fixe	1,603%
FR001400A2T9	114	EUR	1 250 000 000	05 mai 2022	05 mai 2034	05 mai 2035	Fixe	1,750%
FR001400A2U7	113	EUR	1 750 000 000	05 mai 2022	05 mai 2028	05 mai 2029	Fixe	1,375%
FR001400AKQ4	115	EUR	1 500 000 000	27 mai 2022	27 mai 2030	27 mai 2031	Fixe	1,620%
FR001400AKS0	116	EUR	1 500 000 000	27 mai 2022	27 mai 2031	27 mai 2032	Fixe	1,700%
FR001400AKT8	117	EUR	3 500 000 000	27 mai 2022	27 mai 2032	27 mai 2033	Fixe	1,980%
FR001400DHZ5	118	EUR	1 500 000 000	28 oct 2022	28 oct 2025	28 oct 2026	Fixe	3,000%
Total		EUR	45 490 000 000					

7. GLOSSAIRE DES PRINCIPAUX TERMES TECHNIQUES UTILISES

Tableau des acronymes

Acronyme	Définition
CRD IV	Capital Requirements Directive IV
CRR	Capital Requirements Regulation
LCR	Liquidity Coverage Ratio
OFH	Obligation de Financement de l'Habitat
PPI	Prêt Personnel Immobilier
SFH	Société de Financement de l'Habitat

Glossaire

Asset Cover Test : ratio entre l'encours des prêts immobiliers résidentiels transférés à titre de garantie et le montant des avances faites au titre du contrat de prêt entre Société Générale SFH et Société Générale

Collatéral : actif transférable ou garantie apportée, servant de sûreté au remboursement d'un prêt dans le cas où le bénéficiaire de ce dernier ne pourrait pas satisfaire à ses obligations de paiement

Covered Bond : Obligation sécurisée par du Collatéral bénéficiant d'un privilège légal destiné à garantir le remboursement des titres souscrits par les porteurs

CRD IV/CRR : la directive 2013/36/UE (CRD IV) et le règlement (UE) no 575/2013 (CRR)

Emission retained : émission souscrite par SOCIETE GENERALE

Notation : évaluation, par une agence de notation financière (Moody's ou Fitch Ratings pour Société Générale SFH), du risque de solvabilité financière d'un émetteur ou d'une opération donnée (Covered Bonds)

Obligation de financement de l'habitat : Obligation émise par des sociétés de financement de l'habitat et bénéficiant du privilège défini à l'article L513-11 du Code monétaire et financier afin de financer des opérations mentionnées à l'article L513-29 du Code monétaire et financier

Obligation : une obligation est une fraction d'un emprunt, émis sous la forme d'un titre, qui est négociable et qui, dans une même émission, confère les mêmes droits de créance sur l'émetteur pour une même valeur nominale

Obligation « hard bullet » : Obligation dont la maturité ne peut pas être étendue ni anticipée

Obligation « soft bullet » : Obligation dont la maturité initiale peut être étendue dans des conditions contractuellement définies par les termes et conditions de l'émission considérée

Prematurity test : mécanisme de protection contre le risque de liquidité requis par les agences de notation dont l'activation est dépendante de la notation court terme de la banque sponsor de l'émetteur Il s'agit d'une réserve en liquidité constituée par l'émetteur

Ratio de couverture : ratio réglementaire défini à l'article L513-12 du Code monétaire et financier. Il correspond au rapport du total des éléments d'actifs remis en pleine propriété à titre de garantie, le cas échéant après pondération, y compris les expositions, titres et dépôts, sur le total des ressources bénéficiant du privilège défini à l'article L 513-11 du Code monétaire et financier (ressources dites privilégiées) et par les coûts prévus de maintenance et de gestion.

Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) : ce ratio vise à favoriser la résilience à court terme du profil de risque de liquidité d'une banque Le LCR oblige les établissements de crédit à détenir un stock d'actifs sans risque, liquidable facilement sur les marchés, pour faire face aux paiements des flux sortants nets des flux entrants pendant trente jours de crise, sans soutien des banques centrales (Source : texte bâlois de décembre 2010)

Risque de crédit : risque de pertes résultant de l'incapacité des clients de l'établissement de crédit, d'émetteurs ou d'autres contreparties à faire face à leurs engagements financiers

Risque de liquidité : risque de ne pas pouvoir faire face à ses flux de trésorerie sortants ou à ses besoins de collatéral dans le cadre des appels de marge au moment où ils sont dus et à un coût raisonnable

Risque opérationnel (y compris le risque comptable et environnemental) : risque de pertes ou de sanctions notamment du fait de défaillances des procédures et systèmes internes, d'erreurs humaines ou d'événements extérieurs

Risque structurel de taux d'intérêt et de change : risques de pertes ou de dépréciations sur les actifs du Groupe en cas de variation sur les taux d'intérêt et de change Les risques structurels de taux d'intérêt et de change sont liés aux activités commerciales et aux opérations de gestion propre

Risque de transformation : apparaît dès lors que des actifs sont financés par des ressources dont la maturité est différente On parle de transformation quand les actifs ont une maturité plus longue que les passifs et d'anti-transformation dès lors que des actifs sont financés par des ressources dont la maturité est plus longue

Taux de surdimensionnement : est calculé comme le rapport de l'encours des actifs apportés à titre de garantie sur l'encours d'Obligations de Financement de l'Habitat Il permet de couvrir le risque de crédit pris par les investisseurs d'OFH

8. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

- **Responsable du rapport financier semestriel**

M. Arnaud MEZRAHI

Directeur Général Délégué de Société Générale SFH

- **Attestation du responsable**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport de gestion figurant en page 8 présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

Puteaux, le 31 mars 2023

Le Directeur Général Délégué

M. Arnaud MEZRAHI