

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

Rapport sur la qualité des actifs au 31 mars 2017
(Instruction n° 2011-I-07 relative à la publication par les sociétés de crédit foncier et les sociétés de financement de l'habitat d'informations relatives à la qualité des actifs financés)

I. Prêts garantis. – Néant.

II. Expositions sur des personnes publiques

Pays et Nature d'exposition (en milliers d'euros)	Prêts Encours au 31/03/2017	Provisions au 31/03/2017	Dont encours des créances douteuses au 31/03/2017
France			
Régions	955 173		
Départements	1 863 739		
Communes et Groupements de Communes	2 118 870		
Etablissements de Santé	1 273 975		
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	642 073		
Expositions garanties par une agence de credit export	2 098 299		
Souverain	373 557		
Autres	190 270		
Belgique			
Régions	165 000		
Expositions garanties par une region	255 600		
Expositions garanties par une agence de credit export	96 279		
Autriche			
Expositions garanties par une agence de credit export	76 520		
Norvège			
Expositions garanties par une agence de credit export	96 290		
Allemagne			
Expositions garanties par une agence de credit export	601 384		
US			
Expositions garanties par une agence de credit export	130 927		
Gulf Cooperation Council			
Expositions garanties par un Souverain	214 012		
Institution Supranationale			
Expositions garanties par une Institution Supranationale	406 511		
Total	11 558 478		

Dont expositions se rapportant à des contrats mentionnés au premier alinéa de l'article 6148-5 du code de la santé publique (en milliers d'euros)	Prêts Encours au 31/03/2017	Provisions au 31/03/2017	Dont encours des créances douteuses au 31/03/2017
France: Etablissements de Santé	79 558		

Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche)	Prêts Encours au 31/03/2017	Prêts Nombres au 31/03/2017
0	328 272	24
1	316 417	76
2	224 939	87
3	487 226	94
4	766 353	104
5	732 028	94
6	850 748	69
7	558 074	89
8	1 157 546	128
9	645 497	99
10	483 006	100
11	415 540	67
12	414 597	94
13	717 750	106
14	467 464	54
15	62 347	17
16	182 895	20
17	312 178	42
18	511 173	64
19	415 187	54
20	177 592	28
21	267 838	24
22	107 294	18
23	315 525	31
24	105 027	10
25	191 540	14
26	40 950	7
27	11 082	1
28	71 829	2
29	0	0
30	0	0
31	0	0
32	166 539	5
33	0	0
34	0	0
35	54 023	3
36	0	0
37	0	0
38	0	0
39	0	0
40	0	0
Total	11 558 478	1625

III. Organismes de titrisation et entités similaires – Néant.

IV. Valeurs de remplacement

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

Pays (en milliers d'euros)	Titres au 31/03/2017	Valeurs au 31/03/2017	Dépôts au 31/03/2017	Notations externes S&P/Moody's/Fitch
France			235 655	A-1/P-1/F1
Société Générale SA Total			235 655	

Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros)	Titres au 31/03/2017	Valeurs au 31/03/2017	Dépôts au 31/03/2017
Disponibles			10 655
< 1 an			225 000
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
Total			235 655

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

Néant.

- C. Titres, sommes et valeurs reçus en garantie des opérations de couverture mentionnés à l'article L. 513-10 du code monétaire et financier (non pris en compte dans la limite définie à l'article R. 515-7) :

Néant

V. Remboursements anticipés

Pays et Nature d'exposition (en milliers d'euros)	Montant des RA enregistrés au cours du trimestre	Moyenne des encours en fin de mois	Taux de RA au cours du premier trimestre annualisé (en %)
France			
Régions	-	932 846	0,00%
Départements	-	1 880 252	0,00%
Communes et Groupements de Communes	-	2 129 491	0,00%
Etablissements de Santé	-	1 283 735	0,00%
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	-	645 776	0,00%
Expositions garanties par une agence de credit export	-	2 110 527	0,00%
Souverain	-	372 358	0,00%
Autres	-	198 866	0,00%
Belgique			
Régions	-	165 000	0,00%
Expositions garanties par une region	-	255 600	0,00%
Expositions garanties par une agence de credit export	-	95 414	0,00%
Autriche			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	79 176	0,00%
Norvege			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	98 965	0,00%
Germany			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	594 330	0,00%
US			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	132 936	0,00%
Gulf Cooperation Council			
Expositions garanties par un Souverain	-	214 012	0,00%
Institution Supranationale			
Expositions garanties par une Institution Supranationale	-	404 834	0,00%
Total	-	11 594 118	0,00%

VI. Risque de taux

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

- Répartition des encours de swaps (notionnels) au 31 mars 2017 :

(En milliers d'euros)	Total des notionnels au 31/03/2017	Groupe Société Générale (En %)	Contrepartie externe (En %)
Taux fixe contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	6 410 000	100%	0%
Taux fixe contre Libor USD 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	93 537	100%	0%
Libor USD 3M contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	239 107	100%	0%
Euribor 6M contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	0	100%	0%
Taux structuré contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	150 000	100%	0%
Total	6 892 643	100%	0%

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

La surveillance de l'exposition repose sur le calcul des sensibilités suivantes :

- sensibilité à court terme calculée par addition des sensibilités des intervalles compris entre 0 et 1 an ;

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

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

Sensibilité globale +1% (en milliers d'euros)	Total	Dont CT	Dont MT	Dont LT
Mars 2017	0	0	0	0

La Sensibilité de la position de taux reste stable par rapport au trimestre dernier.

VII. Couverture du besoin de liquidité à 180 jours

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

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

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

A partir du 31 mars 2017, la position de liquidité minimale sur 180 jours est positive de 20.07 millions d'euros et correspond au solde du premier jour du trimestre.

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

- Actifs éligibles aux opérations de crédit de la Banque de France après application des différentes décotes (pour la partie excédant 105% des ressources privilégiées).
Au premier jour, après prise en compte des décotes applicables, le montant des Actifs éligibles aux opérations de crédit de la Banque de France est de 2 775 millions d'euros.
Au dernier jour, après prise en compte des décotes applicables et sans hypothèses de rechargement d'actifs, le montant des Actifs éligibles aux opérations de crédit de la Banque de France est de 2 500 millions d'euros.
- Valeurs et dépôts répondant aux conditions de l'article R. 513-7 du code monétaire et financier.