

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 30 septembre 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 30/09/2017	Provisions au 30/09/2017	Dont encours des créances douteuses au 30/09/2017
France			
Régions	1 037 336		
Départements	2 100 199		
Communes et Groupements de Communes	3 003 844		
Etablissements de Santé	1 223 474		
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	690 851		
Expositions garanties par une agence de credit export	1 739 443		
Souverain	403 894		
Autres	211 111		
Belgique			
Régions	165 000		
Expositions garanties par une region	250 000		
Expositions garanties par une agence de credit export	88 608		
Autriche			
Expositions garanties par une agence de credit export	70 751		
Norvège			
Expositions garanties par une agence de credit export	79 930		
Allemagne			
Expositions garanties par une agence de credit export	465 487		
US			
Expositions garanties par une agence de credit export	107 808		
Gulf Cooperation Council			
Expositions garanties par un Souverain	169 575		
Institution Supranationale			
Expositions garanties par une Institution Supranationale	107 915		
Total	11 915 224		

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 30/09/2017	Provisions au 30/09/2017	Dont encours des créances douteuses au 30/09/2017
France: Etablissements de Santé	78 870		

Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche)	Prêts Encours au 30/09/2017	Prêts Nombres au 30/09/2017
0	123 458	71
1	229 212	62
2	325 697	118
3	694 647	99
4	575 917	113
5	773 802	77
6	651 308	92
7	692 233	113
8	703 857	106
9	654 639	114
10	495 981	99
11	303 513	87
12	812 048	183
13	849 240	134
14	200 812	73
15	103 531	14
16	278 133	36
17	701 130	134
18	726 181	121
19	477 360	73
20	152 616	24
21	298 232	26
22	324 413	36
23	181 338	17
24	65 414	8
25	190 360	10
26	27 226	3
27	10 992	1
28	71 829	2
29	0	0
30	0	0
31	5 906	1
32	160 539	4
33	0	0
34	53 660	3
35	0	0
36	0	0
37	0	0
38	0	0
39	0	0
40	0	0
Total	11 915 224	2054

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 garantis par des établissements de crédit ou entreprises d'investissement du même échelon de qualité de crédit :

Pays (en milliers d'euros)	Titres au 30/09/2017	Valeurs au 30/09/2017	Dépôts au 30/09/2017	Notations externes S&P/Moody's/Fitch
France				
Société Générale SA			237 853	A-1/P-1/F1
Total			237 853	

Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros)	Titres au 30/09/2017	Valeurs au 30/09/2017	Dépôts au 30/09/2017
Disponible			5 853
< 1 an			232 000
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
Total			237 853

- 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 troisième trimestre annualisé (en %)
France			
Régions	42 333	1 054 452	16,06%
Départements	-	2 117 082	0,00%
Communes et Groupements de Communes	14 519	2 983 187	1,95%
Etablissements de Santé	-	1 233 312	0,00%
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	-	694 749	0,00%
Expositions garanties par une agence de credit export	-	1 809 555	0,00%
Souverain	-	404 216	0,00%
Autres	-	212 061	0,00%
Belgique			
Régions	-	165 000	0,00%
Expositions garanties par une region	-	253 733	0,00%
Expositions garanties par une agence de credit export	-	88 608	0,00%
Autriche			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	74 200	0,00%
Norvege			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	82 352	0,00%
Germany			
Expositions garanties par une agence de credit export	95 825	500 192	76,63%
US			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	109 710	0,00%
Gulf Cooperation Council			
Expositions garanties par un Souverain	-	169 575	0,00%
Institution Supranationale			
Expositions garanties par une Institution Supranationale	-	107 915	0,00%
Total	152 677	12 059 900	5,06%

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, taux structuré contre Euribor 3M).

- Répartition des encours de swaps (notionnels) au 30 septembre 2017 :

(En milliers d'euros)	Total des notionnels au 30/09/2017	Groupe Société Générale (En %)	Contrepartie externe (En %)
Taux fixe contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	6 380 000	100%	0%
Taux fixe contre Libor USD 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	42 351	100%	0%
Libor USD 3M contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	37 327	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	6 609 679	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 supérieurs à 7 ans ;
- sensibilité globale calculée par addition de toutes les sensibilités.

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

Sensibilité globale +1% (en millions d'euros)	Total	Dont CT	Dont MT	Dont LT
30 septembre 2017	0,32	0,32	0	0

La Sensibilité de la position de taux est en augmentation par rapport au trimestre dernier, suite à une problématique sur le remplacement des fonds propres.

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 30 septembre 2017, la position de liquidité minimale sur 180 jours est positive de 15.9 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 1 662 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 727 millions d'euros.
- Valeurs et dépôts répondant aux conditions de l'article R. 513-7 du code monétaire et financier.