

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 2018
(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 30/09/2018	Provisions au 30/09/2018	Dont encours des créances douteuses au 30/09/2018
France			
Régions	922 619		
Départements	1 830 685		
Communes et Groupements de Communes	2 690 808		
Etablissements de Santé	1 111 071		
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	631 130		
Expositions garanties par une agence de credit export	1 868 884		
Souverain	396 217		
Autres	144 811		
Belgique			
Régions	165 000		
Expositions garanties par une region	130 000		
Expositions garanties par une agence de credit export	35 604		
Autriche			
Expositions garanties par une agence de credit export	108 564		
Finlande			
Expositions garanties par une agence de credit export	42 859		
Danemark			
Expositions garanties par une agence de credit export	15 681		
ROYAUME-UNI	0		
Expositions garanties par credit export	195 347		
Norvège	0		
Expositions garanties par une agence de credit export	66 696		
Allemagne			
Expositions garanties par une agence de credit export	487 866		
Expositions garanties par un Souverain	19 521		
US			
Expositions garanties par une agence de credit export	152 174		
Gulf Cooperation Council			
Expositions garanties par un Souverain	123 531		
QATAR	0		
Expositions garanties par un souverain	118 667		
Institution Supranationale	0		
Expositions garanties par une Institution Supranationale	179 050		
Total	11 436 784		

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 30/09/2018	Provisions au 30/09/2018	Dont encours des créances douteuses au 30/09/2018
France: Etablissements de Santé	77 390		

Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche)	Prêts Encours au 30/09/2018	Prêts Nombres au 30/09/2018
0	129 129	70
1	233 025	121
2	538 156	96
3	468 185	111
4	611 281	73
5	634 236	107
6	670 305	118
7	646 851	102
8	742 416	103
9	628 322	103
10	305 808	91
11	969 497	188
12	870 417	128
13	292 766	75
14	107 198	18
15	380 111	38
16	639 579	129
17	635 375	111
18	462 702	75
19	146 664	24
20	300 267	25
21	306 287	34
22	178 445	18
23	79 642	9
24	186 407	10
25	26 750	3
26	10 805	1
27	71 263	2
28	0	0
29	0	0
30	5 719	1
31	159 176	4
32	0	0
33	0	0
34	0	0
35	0	0
36	0	0
37	0	0
38	0	0
39	0	0
40	0	0
Total	11 436 784	1988

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 :

Néant.

- 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 :

Pays (en milliers d'euros)	Titres au 30/09/2018	Valeurs au 30/09/2018	Dépôts au 30/09/2018	Notations externes S&P/Moody's/Fitch
France				
Société Générale SA			246 113	A-1/P-1/F1
Total			246 113	

Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros)	Titres au 30/09/2018	Valeurs au 30/09/2018	Dépôts au 30/09/2018
Disponibles			6 113
< 1 an			240 000
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
Total			246 113

- 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	-	924 129	0,00%
Départements	5 120	1 852 065	1,11%
Communes et Groupements de Communes	24 240	2 719 876	3,56%
Etablissements de Santé	1 971	1 121 671	0,70%
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	1 383	633 817	0,87%
Expositions garanties par une agence de credit export	-	1 840 889	0,00%
Souverain	-	397 395	0,00%
Autres	-	145 714	0,00%
Belgique			
Régions	-	165 000	0,00%
Expositions garanties par une region	-	130 000	0,00%
Expositions garanties par une agence de credit export	-	35 604	0,00%
Autriche			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	110 850	0,00%
Finlande			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	44 402	0,00%
Danemark			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	15 681	0,00%
Norvege			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	69 167	0,00%
ROYAUME-UNI			
Expositions garanties par credit export	-	130 977	0,00%
Germany			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	488 541	0,00%
Expositions garanties par un Souverain	-	19 885	0,00%
US			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	155 369	0,00%
Gulf Cooperation Council			
Expositions garanties par un Souverain	-	123 531	0,00%
QATAR			
Expositions garanties par un souverain	-	39 556	0,00%
Institution Supranationale			
Expositions garanties par une Institution Supranationale	-	151 341	0,00%
Total	32 714	11 315 461	1,16%

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 à l'actif correspondant 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 2018 :

(En milliers d'euros)	Total des notionnels au 30/09/2018	Groupe Société Générale (En %)	Contrepartie externe (En %)
Taux fixe contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	5 130 000	100%	0%
Taux fixe contre Libor USD 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	43 193	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	0	100%	0%
Total	5 210 520	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%.

L'analyse de risque de taux repose sur un nouveau dispositif de pilotage adopté par le Groupe à partir du second trimestre 2018. L'encadrement de la sensibilité de la valeur actuelle nette est effectué sur quatre scénarii distincts : la variation des taux de -0,10%, de +0,10%, un scénario de stress à la baisse avec aplatissement de la courbe des taux et un scénario de stress à la hausse avec la pentification de la courbe.

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

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

Entity	Scenario	Currency	Buckets	Variation Sensi	Q3-2018		
					Sensi	Thres.	Limits
Société Générale SCF	-10 bps pilotage	TTS	GL	-0,002	-0,001	-0,200	-0,250
			CT	-0,002	-0,001	-0,200	-0,250
			MT	0,000	0,000	-0,200	-0,250
			LT	0,000	0,000	-0,200	-0,250
		AGGREGATE	GL	0,001	-0,001	-0,300	-0,380
			CT	0,001	-0,001	-0,300	-0,380
			MT	0,000	0,000	-0,300	-0,380
			LT	0,000	0,000	-0,300	-0,380
	+10 bps pilotage	TTS	GL	0,002	0,001	-0,200	-0,250
			CT	0,002	0,001	-0,200	-0,250
			MT	0,000	0,000	-0,200	-0,250
			LT	0,000	0,000	-0,200	-0,250
		AGGREGATE	GL	0,003	0,000	-0,300	-0,380
			CT	0,003	0,000	-0,300	-0,380
			MT	0,000	0,000	-0,300	-0,380
			LT	0,000	0,000	-0,300	-0,380
	NIRDOWN pilotage	TTS	GL	-0,014	-0,007	-6,760	-8,450
		AGGREGATE	GL	0,005	-0,007	-10,140	-12,680
	NIRUP pilotage	TTS	GL	0,018	0,010	-19,880	-24,840
		AGGREGATE	GL	0,024	0,000	-29,810	-37,270

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.

Sur la période de 180 jours à partir du 30 septembre 2018, la position de liquidité minimale sur 180 jours s'élève à -1 393.2 millions d'euros en date du 27 mars 2019 et reste négative par la suite. Cette date correspond au jour de remboursement de la série 3 pour un montant de de 2 250 millions d'euros dont les titres, aujourd'hui, ont été remboursés par le remboursement d'un prêt collatéralisé par Société Générale à SG SCF

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 politiques monétaires de la Banque de France est de 1 845.5 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 2 781 millions d'euros.
- Valeurs et dépôts répondant aux conditions de l'article R. 513-7 du code monétaire et financier au dernier jour représentent un total de 239.8 millions d'euros.