

**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 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 31/03/2018	Provisions au 31/03/2018	Dont encours des créances douteuses au 31/03/2018
<b>France</b>			
Régions	942 223		
Départements	1 920 840		
Communes et Groupements de Communes	2 831 894		
Etablissements de Santé	1 158 461		
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	662 963		
Expositions garanties par une agence de credit export	1 669 512		
Souverain	400 076		
Autres	149 696		
<b>Belgique</b>			
Régions	165 000		
Expositions garanties par une region	250 000		
Expositions garanties par une agence de credit export	38 487		
<b>Autriche</b>			
Expositions garanties par une agence de credit export	111 687		
<b>Finlande</b>			
Expositions garanties par une agence de credit export	46 545		
<b>Norvège</b>			
Expositions garanties par une agence de credit export	69 626		
<b>Allemagne</b>			
Expositions garanties par une agence de credit export	447 895		
Expositions garanties par un Souverain	24 386		
<b>US</b>			
Expositions garanties par une agence de credit export	89 653		
<b>Gulf Cooperation Council</b>			
Expositions garanties par un Souverain	139 274		
<b>Institution Supranationale</b>			
Expositions garanties par une Institution Supranationale	101 920		
<b>Total</b>	<b>11 220 139</b>		

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 31/03/2018	Provisions au 31/03/2018	Dont encours des créances douteuses au 31/03/2018
France: Etablissements de Santé	78 145		

Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche)	Prêts Encours au 31/03/2018	Prêts Nombres au 31/03/2018
0	146 030	21
1	191 141	108
2	379 209	103
3	561 608	109
4	620 802	93
5	747 837	87
6	485 585	97
7	799 470	130
8	654 245	96
9	572 968	121
10	371 282	74
11	461 022	129
12	800 861	172
13	673 159	116
14	129 625	50
15	137 402	17
16	447 221	72
17	665 885	126
18	658 278	115
19	302 311	47
20	301 332	23
21	140 100	21
22	338 447	36
23	118 408	11
24	187 222	14
25	54 549	2
26	37 887	4
27	71 263	2
28	0	0
29	0	0
30	0	0
31	164 988	5
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
<b>Total</b>	<b>11 220 139</b>	<b>2001</b>

**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 31/03/2018	Valeurs au 31/03/2018	Dépôts au 31/03/2018	Notations externes S&P/Moody's/Fitch
France				
Société Générale SA			242 329	A-1/P-1/F1
Total			<b>242 329</b>	

Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros)	Titres au 31/03/2018	Valeurs au 31/03/2018	Dépôts au 31/03/2018
Disponibles			10 329
< 1 an			232 000
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
<b>Total</b>			<b>242 329</b>

- 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 %)
<b>France</b>			
Régions	-	944 689	0,00%
Départements	-	1 943 541	0,00%
Communes et Groupements de Communes	-	2 842 934	0,00%
Etablissements de Santé	-	1 175 372	0,00%
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	-	667 919	0,00%
Expositions garanties par une agence de credit export	-	1 647 065	0,00%
Souverain	-	401 260	0,00%
Autres	-	150 704	0,00%
<b>Belgique</b>			
Régions	-	165 000	0,00%
Expositions garanties par une region	-	250 000	0,00%
Expositions garanties par une agence de credit export	-	38 487	0,00%
<b>Autriche</b>			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	103 864	0,00%
<b>Finlande</b>			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	31 802	0,00%
<b>Norvege</b>			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	71 947	0,00%
<b>Germany</b>			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	450 238	0,00%
Expositions garanties par un Souverain	-	16 407	0,00%
<b>US</b>			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	91 544	0,00%
<b>Gulf Cooperation Council</b>			
Expositions garanties par un Souverain	-	139 274	0,00%
<b>Institution Supranationale</b>			
Expositions garanties par une Institution Supranationale	-	101 920	0,00%
<b>Total</b>	-	<b>11 233 969</b>	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, taux structuré contre Euribor 3M).

- Répartition des encours de swaps (notionnels) au 31 mars 2018 :

(En milliers d'euros)	Total des notionnels au 31/03/2018	Groupe Société Générale (En %)	Contrepartie externe (En %)
<b>Taux fixe contre Euribor 3M:</b>			
Micro couverture sur obligations foncières	6 380 000	100%	0%
<b>Taux fixe contre Libor USD 3M:</b>			
Micro couverture sur obligations foncières	40 581	100%	0%
<b>Libor USD 3M contre Euribor 3M:</b>			
Micro couverture sur obligations foncières	37 327	100%	0%
<b>Euribor 6M contre Euribor 3M:</b>			
Micro couverture sur obligations foncières	0	100%	0%
<b>Taux structuré contre Euribor 3M:</b>			
Micro couverture sur obligations foncières	150 000	100%	0%
<b>Total</b>	<b>6 607 908</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>

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) :

<b>Sensibilité globale +1% (en millions d'euros)</b>	<b>Total</b>	<b>Dont CT</b>	<b>Dont MT</b>	<b>Dont LT</b>
31 mars 2018	0,00	0,00	0	0

La Sensibilité de la position de taux est en diminution par rapport au trimestre dernier, suite à une résolution de la 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 31 mars 2018, la position de liquidité minimale sur 180 jours s'élève à -1 166 millions d'euros en date du 16 avril 2018 et reste négative par la suite. Cette date correspond au jour de remboursement de la série 29 pour un montant de 1 250 millions d'euros dont les titres, aujourd'hui, ont été remboursés par le remboursement d'un prêt collatéralisé de 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 opérations de crédit de la Banque de France est de 1 065 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 1 493 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 231 millions d'euros.