



Société anonyme au capital de 1 009 897 173,75 euros
Siège social : 29, boulevard Haussmann - 75009 PARIS
552 120 222 R.C.S. PARIS

RAPPORT SUR LES RISQUES

PILIER 3 31.03.2020

SOMMAIRE

1 FACTEURS DE RISQUES	3
2 GESTION DU CAPITAL ET ADEQUATION DES FONDS PROPRES	5
2.1 Fonds propres	5
2.2 Exigences de fonds propres	6
2.3 Ratio de levier	8
2.4 Ratio de conglomérat financier	8
3 RISQUE DE CREDIT ET DE CONTREPARTIE	9
3.1 Informations Quantitatives	9
3.2 Détail risque de crédit	11
3.3 Détail risque de contrepartie	12
4 RISQUE DE MARCHÉ	13
4.1 Evolution de la VaR de trading	13
4.2 Exigences de fonds propres au titre du risque de marché – Informations quantitatives complémentaires	14
5 RISQUE DE LIQUIDITÉ	15
5.1 Réserve de liquidité	15
5.2 Ratios réglementaires	15
6 REMUNERATIONS	15
7 ANNEXES	16
7.1 Table de concordance du Pilier 3	16
7.2 Index des tableaux du Rapport sur les risques	18

1 FACTEURS DE RISQUES

Le Chapitre 2 du Pilier 3 2019 est modifié comme suit : au sein de la section 2.2 « Facteurs de risques », des pages 7 à 15, un facteur de risques « Covid-19 » a été ajouté à la catégorie 2.2.1 « Risques liés aux contextes macroéconomique, de marché et réglementaire ». Ce facteur de risques est placé en position 2.2.1.1.

Pour rappel, les facteurs de risques décrits dans cette section sont présentés à la date du présent document et la situation décrite dans chaque facteur de risques est soumise à des évolutions en cours et peut évoluer, même de manière significative, à tout moment.

2.2.1 Risques liés aux contextes macroéconomique, de marché et réglementaire

2.2.1.1 La pandémie de coronavirus (Covid-19) et ses conséquences économiques pourraient affecter négativement l'activité et la performance financière du Groupe.

En décembre 2019, une nouvelle souche de coronavirus (Covid-19) est apparue en Chine. Le virus s'est propagé dans de nombreux pays à travers le monde et l'Organisation Mondiale de la Santé a déclaré l'épidémie pandémique en mars 2020.

La propagation du virus et les mesures sanitaires prises pour y répondre (fermetures de frontières, mesures de confinement, restrictions concernant l'exercice de certaines activités économiques ...) ont et pourront continuer à avoir un impact important, direct et indirect, sur l'activité économique mondiale et les marchés financiers, et ainsi affecteront négativement l'activité et la performance financière et les résultats du Groupe.

La récession brutale subie par les pays affectés et la réduction des échanges commerciaux mondiaux continueront à avoir des effets négatifs sur la conjoncture économique mondiale, tant que la production mondiale, les investissements, les chaînes d'approvisionnement et les dépenses de consommation seront affectés, impactant ainsi l'activité du Groupe et celle de ses clients et contreparties.

Dans de nombreuses juridictions dans lesquelles le Groupe opère, les gouvernements et banques centrales ont pris ou annoncé des mesures d'une ampleur exceptionnelle pour soutenir l'économie et ses acteurs (systèmes de garantie de prêts, reports d'échéances fiscales, recours facilité au chômage partiel, versement d'indemnités ...) ou pour améliorer la liquidité sur les marchés financiers (achats d'actifs ...). Ainsi, dans le cadre du programme de prêts garantis par l'Etat français portant sur une enveloppe de 300 milliards d'euros, le Groupe a adapté ses procédures d'octroi pour traiter le flux massif de demandes. Le Groupe a pris des dispositions exceptionnelles pour accompagner financièrement ses clients et les aider à surmonter les effets de la crise Covid-19 sur leurs activités et leurs revenus. Le Groupe accompagne également ses clients à l'étranger dans le cadre des dispositifs publics ou privés de moratoires ou de prêts garantis par l'État. Ces mesures obligent le Groupe à réaffecter des ressources et à adapter ses processus d'octroi et de gestion.

Les mesures de confinement prises dans plusieurs des principaux pays où le Groupe exerce ses activités (l'Europe de l'Ouest représente 67% des expositions EAD (Exposure At Default) du Groupe au 31 décembre 2019, dont 45% sur la France), réduisent significativement l'activité économique et entraîneront une récession économique dans de nombreux pays. Une prolongation significative de ces mesures pourrait accroître l'ampleur et la durée des récessions. Ceci, combiné à un haut niveau d'endettement des États et de certains acteurs économiques, pourrait constituer un frein à la reprise et avoir des répercussions négatives importantes sur la qualité des contreparties du Groupe et le niveau des prêts non performants, tant pour les clientèles entreprises que pour les clients individuels.

Au sein du portefeuille Entreprises, les secteurs les plus susceptibles d'être impactés à ce jour concernent notamment les secteurs automobile (0,9% de l'exposition totale du Groupe au 31 décembre 2019), du tourisme (0,5% de l'exposition totale du Groupe), du transport aérien et de l'aéronautique (moins de 0,5% de l'exposition totale du Groupe) et le transport maritime (moins de 1% de l'exposition totale du Groupe). Le secteur pétrolier et gazier a été impacté très fortement par une baisse de la demande liée à la pandémie et par les actions initialement non coordonnées sur l'offre de la part de plusieurs pays producteurs tels les pays de l'OPEP et la Russie, entraînant une forte chute des prix du baril ainsi qu'une importante volatilité des cours. Au sein du portefeuille Entreprises, ce secteur représentait environ 2,2% de l'exposition totale du Groupe au 31 décembre 2019.

Ce contexte devrait entraîner une augmentation significative du coût du risque du Groupe et du montant des provisions pour risque de crédit et ce malgré les dispositifs de prêts garantis par les États qui ne couvrent qu'une partie des expositions à risque.

A titre d'information, le coût du risque s'établit à 65 points de base au 31 mars 2020. En date du 30 avril 2020, un coût du risque d'environ 70 points de base est attendu sur l'année 2020 dans le scénario de base Covid-19 envisagé (avec notamment une diminution de -6,8% du PIB en 2020 pour la zone euro) et d'environ 100 points de base dans le scénario d'un arrêt prolongé de l'activité (avec notamment une chute de -12,8% du PIB en 2020 pour la zone euro).

Les résultats et la situation financière du Groupe seront affectés par les évolutions défavorables des marchés financiers (volatilités extrêmes, forte baisse des marchés actions et indices, tensions sur les spreads, baisse brutale et inattendue des dividendes, etc.). Ces conditions exceptionnelles affectent notamment la gestion des produits structurés sur actions. A titre d'illustration, les encours pondérés du risque (RWA) liés au risque de marché sont ainsi en hausse de 35% sur le 1er trimestre 2020 par rapport au trimestre précédent, à 19,5 milliards d'euros.

Cette situation pourrait continuer à avoir un impact négatif sur les activités de marché du Groupe : baisse d'activité, hausse des coûts de couverture, pertes de trading, problèmes de valorisation, augmentation des réserves pour risque de marché, réduction de la liquidité sur certains marchés, pertes opérationnelles liées aux activités de marché, etc.

À titre d'information, les activités de Marché et Services aux Investisseurs, qui concentrent l'essentiel des risques de marché du Groupe, représentent 5 milliards d'euros de produit net bancaire, soit 21% des revenus globaux du Groupe en 2019. Les activités de marché ont par ailleurs généré un produit net bancaire de 0,6 milliard d'euros au 1er trimestre 2020 contre 1,1 milliard d'euros au 1er trimestre 2019.

Les mesures de confinement ont également amené le Groupe à recourir massivement au télétravail, notamment sur une partie significative de ses activités de marché. Cela pourrait engendrer de nouveaux types d'incidents opérationnels ou accroître le risque de cyberattaque auquel le Groupe est confronté. Ces risques pourraient être accrus par une prolongation de la durée de confinement ou par de possibles reconductions du dispositif de télétravail en cas de nouvelles vagues épidémiques. L'ensemble du personnel reste par ailleurs sujet au risque sanitaire au niveau individuel, avec des impacts potentiels en termes d'organisation en cas d'absence prolongée.

Suite à la recommandation de la Banque Centrale Européenne (BCE) du 27 mars 2020 aux institutions financières de la zone euro de suspendre les distributions de dividendes et les rachats d'actions à la lumière de la pandémie de Covid-19 jusqu'à octobre 2020 au moins, le Conseil d'administration du 31 mars 2020 a décidé de supprimer le versement du dividende prévu au titre de l'exercice 2019. Au cours du deuxième semestre 2020, le Conseil proposera des orientations en matière de distribution aux actionnaires. Par ailleurs, dans le cadre des mesures et des actions de soutien mises en place par les banques centrales et les gouvernements, le Groupe pourrait se voir imposer des restrictions ou recevoir des recommandations supplémentaires en matière de gestion de ses activités, de sa politique de distribution ou d'allocation du capital. Enfin, de futures restrictions de versement de dividendes, notamment sous la pression de l'opinion publique, ne peuvent pas être exclues à ce stade.

La dégradation de l'environnement économique et ses impacts sur le Groupe pourraient accroître le risque de voir ses notations externes dégradées. Par ailleurs, les notations de l'Etat français pourraient également faire l'objet d'une dégradation, du fait notamment d'une augmentation de son endettement et des déficits publics. Ces éléments pourraient avoir un impact négatif sur le coût de financement du Groupe et son accès à la liquidité.

L'incertitude quant à la durée et à l'ampleur de la pandémie de Covid-19 rend difficile la prévision de l'impact sur l'économie mondiale. Les conséquences sur le Groupe dépendront de la durée de la pandémie, des mesures prises par les gouvernements et banques centrales et de l'évolution du contexte sanitaire mais également économique, financier et social.

2 GESTION DU CAPITAL ET ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Le montant total d'encours pondérés apparaissant dans ce chapitre (355,5 milliards d'euros : cf tableaux 1, 2 et 3 ci-dessous) présente un écart de 0,5 milliard d'euros avec le montant publié à travers la communication financière anticipée du 30 avril du groupe Société Générale au titre du premier trimestre 2020. Cet écart de 0,5 milliard d'euros est sans impact sur les ratios de solvabilité *Common Equity Tier One* et *Tier One*.

2.1 FONDS PROPRES

Au cours des trois premiers mois de l'année 2020, Société Générale a procédé au remboursement, à première date de call (27 janvier 2020), de l'émission Additional Tier 1 de 1 500 M USD émise en juin 2014.

TABLEAU 1 : FONDS PROPRES PRUDENTIELS ET RATIOS DE SOLVABILITE CRR/CRD4

<i>(En M EUR)</i>	31.03.2020	31.12.2019
Capitaux propres part du Groupe	62 581	63 527
Titres super subordonnés (TSS)	(8 259)	(9 500)
Titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI)	(288)	(282)
Capitaux propres consolidés, part du Groupe, net des TSS et TSDI	54 034	53 745
Participations ne donnant pas le contrôle	4 171	3 928
Immobilisations incorporelles	(2 226)	(2 214)
Ecarts d'acquisitions	(4 402)	(4 302)
Dividendes proposés à l'AG et coupons à verser sur TSS et TSDI	(115)	(1 971)
Déductions et retraitements prudentiels	(6 828)	(5 356)
Total des fonds propres <i>Common Equity Tier 1</i>	44 633	43 830
Titres super subordonnés (TSS) et actions de préférence	8 259	8 165
Autres fonds propres additionnels de catégorie 1	142	84
Déductions <i>additional Tier 1</i>	(137)	(137)
Total des fonds propres <i>Tier 1</i>	52 897	51 942
Instruments <i>Tier 2</i>	12 801	13 032
Autres fonds propres additionnels de catégorie 2	3	42
Déductions <i>Tier 2</i>	(1 907)	(1 915)
Fonds propres globaux	63 793	63 101
Total des encours pondérés	355 457	345 010
Encours pondérés au titre du risque de crédit	287 804	282 536
Encours pondérés au titre du risque de marché	19 797	14 513
Encours pondérés au titre du risque opérationnel	47 856	47 961
Ratios de solvabilité		
Ratio <i>Common Equity Tier 1</i>	12,6%	12,7%
Ratio <i>Tier 1</i>	14,9%	15,1%
Ratio global	17,9%	18,3%

2.2 EXIGENCES DE FONDS PROPRES

TABLEAU 2 : EXIGENCES DE FONDS PROPRES ET ENCOURS PONDERES DU GROUPE (OV1)

(En M EUR)	Encours pondérés des risques (RWA)		Exigences de fonds propres	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Risque de crédit (à l'exclusion du Risque de contrepartie)	252 701	251 113	20 216	20 089
<i>dont approche standard</i>	91 013	93 302	7 281	7 464
<i>dont approche fondée sur les notations internes</i>				
« fondation » IRBF	4 768	4 725	381	378
<i>dont approche fondée sur les notations internes avancées</i>				
IRBA	137 215	133 026	10 977	10 642
<i>dont action en approche IRB sous méthode de pondération simple ou approche du modèle interne (IMA)</i>	19 705	20 061	1 576	1 605
Risque de contrepartie	21 762	19 567	1 741	1 565
<i>dont montant d'exposition au risque pour les contributions au fonds de défaillance d'une contrepartie centrale</i>	993	1 077	79	86
<i>dont CVA</i>	2 925	2 586	234	207
Risque de règlement-livraison	248	41	20	3
Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire (après plafonnement) ⁽¹⁾	5 358	3 762	429	301
<i>dont approche fondée sur les notations externes (SEC-ERBA) incluant l'approche IAA</i>	3 136	1 836	250	147
<i>dont approche fondée sur les notations internes (SEC-IRBA)</i>	1 927	1 860	154	149
<i>dont approche standard (SEC-SA)</i>	295	66	24	5
Risque de marché	19 797	14 513	1 584	1 161
<i>dont approche standard</i>	1 998	1 373	160	110
<i>dont IMA</i>	17 800	13 140	1 424	1 051
Grands risques	-	-	-	-
Risque opérationnel	47 856	47 961	3 828	3 837
<i>dont approche par indicateur de base</i>	-	-	-	-
<i>dont approche standard</i>	2 365	2 470	189	198
<i>dont approche par mesure avancée</i>	45 491	45 491	3 639	3 639
Montants inférieurs aux seuils de déduction (soumis à une pondération de risque de 250%)	7 735	8 052	619	644
Ajustement plancher	-	-	-	-
TOTAL	355 457	345 010	28 437	27 601

(1) Les montants de RWA et d'exigences de fonds propres du 31 mars 2020 et du 31 décembre 2019 relatifs à la titrisation dans le portefeuille bancaire sont présentés conformément à la nouvelle classification par approche prudentielle.

Le tableau qui suit présente la ventilation des actifs pondérés du Groupe par pôle :

TABLEAU 3 : VENTILATION PAR PÔLE DES ENCOURS PONDERES (RWA) PAR TYPE DE RISQUE

<i>(En Md EUR)</i>	Crédit	Marché	Opérationnel	Total 31.03.2020	Total 31.12.2019
Banque de détail en France	93,6	0,1	5,4	99,2	97,8
Banque de détail et Services Financiers Internationaux	106,9	0,1	6,8	113,8	115,3
Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs	77,7	19,1	32,2	128,9	117,7
Hors Pôles	9,6	0,5	3,5	13,6	14,1
GROUPE	287,8	19,8	47,9	355,5	345,0

Au 31 mars 2020, la ventilation des encours pondérés (355,5 milliards d'euros) s'analyse comme suit :

- le risque de crédit représente 81% des encours pondérés (dont 37% pour la Banque de détail et Services Financiers Internationaux) ;
- le risque de marché représente 6% des encours pondérés (dont 96% pour la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs) ;
- le risque opérationnel représente 13% des encours pondérés (dont 67% pour la Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs).

2.3 RATIO DE LEVIER

TABLEAU 4 : SYNTHÈSE DU RATIO DE LEVIER ET PASSAGE DU BILAN COMPTABLE SUR PÉRIMÈTRE PRUDENTIEL À L'EXPOSITION LEVIER

<i>(En M EUR)</i>	31.03.2020	31.12.2019
Fonds propres Tier 1 ⁽¹⁾	52 897	51 942
Total bilan prudentiel actif	1 363 913	1 203 797
Ajustements au titre des actifs fiduciaires inscrits au bilan mais exclus de l'exposition de levier	-	-
Ajustements au titre des expositions sur dérivés	(175 744)	(80 869)
Ajustements au titre des opérations de financement sur titres ⁽²⁾	(613)	(3 037)
Exposition hors bilan (engagements de financement et garanties financières)	98 717	103 856
Ajustements techniques et réglementaires (déductions prudentielles Fonds propres Tier 1)	(10 725)	(10 217)
Ajustements techniques et réglementaires (exemption Epargne Réglementée)	(13 836)	(13 268)
Exposition Levier	1 261 712	1 200 262
Ratio de levier	4,2%	4,3%

(1) La présentation du capital est disponible en Tableau 1 : « Fonds propres prudentiels et ratios de solvabilité CRR/CRD4 ».

(2) Opérations de financement sur titres : titres reçus en pension, titres donnés en pension, opérations de prêt ou d'emprunt de titres et toutes autres opérations sur titres similaires.

2.4 RATIO DE CONGLOMERAT FINANCIER

Au 31 décembre 2019, le ratio de conglomérat financier était de 141%, composé d'un numérateur « Fonds propres du conglomérat financier » de 68,1 milliards d'euros et d'un dénominateur « Exigence réglementaire des entités réglementées » de 48,4 milliards d'euros.

Au 31 décembre 2018, le ratio de conglomérat financier était de 135%, composé d'un numérateur « Fonds propres du conglomérat financier » de 64,6 milliards d'euros et d'un dénominateur « Exigence réglementaire des entités réglementées » de 47,8 milliards d'euros.

3 RISQUE DE CREDIT ET DE CONTREPARTIE

3.1 INFORMATIONS QUANTITATIVES

TABLEAU 5 : EXPOSITIONS PERFORMANTES ET NON PERFORMANTES ET PROVISIONS CORRESPONDANTES (MODÈLE 4 NPL)

31.03.2020															
Valeur comptable brute/montant nominal	Dépréciations cumulées, variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit et provisions												Sûretés et garanties financières reçues		
	Expositions performantes			Expositions non performantes			Expositions non performantes – dépréciations cumulées, variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit et provisions			Expositions performantes – dépréciations cumulées, variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit et provisions			Sortie partielle du bilan cumulée	Sur les expositions performantes	Sur les expositions non performantes
(En M EUR)	TOTAL	dont étape 1 ⁽¹⁾	dont étape 2 ⁽²⁾	TOTAL	dont étape 2 ⁽²⁾	dont étape 3 ⁽³⁾	TOTAL	dont étape 1 ⁽¹⁾	dont étape 2 ⁽²⁾	TOTAL	dont étape 2 ⁽²⁾	dont étape 3 ⁽³⁾			
Prêts et avances	516 278	485 014	31 265	16 495	-	16 495	(2 104)	(838)	(1 266)	(9 019)	-	(9 019)	(302)	252 750	3 661
<i>Banques centrales</i>	10 659	10 644	14	13	-	13	(0)	(0)	(0)	(13)	-	(13)	-	60	-
<i>Administrations publiques</i>	17 064	16 955	109	97	-	97	(3)	(2)	(0)	(54)	-	(54)	(0)	4 285	43
<i>Établissements de crédits</i>	17 716	17 653	63	13	-	13	(1)	(1)	(0)	(6)	-	(6)	(0)	2 391	0
<i>Autres sociétés financières</i>	46 483	46 366	117	201	-	201	(10)	(8)	(1)	(80)	-	(80)	(156)	9 639	0
<i>Sociétés non financières</i>	219 908	208 856	11 052	7 782	-	7 782	(1 048)	(442)	(606)	(4 396)	-	(4 396)	-	99 491	1 656
<i>Dont petites et moyennes entreprises</i>	37 118	33 165	3 954	3 313	-	3 313	(366)	(366)	-	(1 962)	-	(1 962)	-	20 595	722
<i>Ménages</i>	204 449	184 539	19 910	8 390	-	8 390	(1 042)	(383)	(658)	(4 471)	-	(4 471)	(146)	136 884	1 962
Encours des titres de créances	69 735	69 649	86	16	-	16	(9)	(5)	(4)	(8)	-	(8)	-	-	-
<i>Banques centrales</i>	2 951	2 883	68	-	-	-	(3)	(1)	(2)	-	-	-	-	-	-
<i>Administrations publiques</i>	50 840	50 823	17	-	-	-	(4)	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-
<i>Établissements de crédits</i>	8 136	8 136	-	-	-	-	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
<i>Autres sociétés financières</i>	3 958	3 958	-	-	-	-	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sociétés non financières</i>	3 850	3 849	0	16	-	16	(2)	(2)	(0)	(8)	-	(8)	-	-	-
Expositions hors bilan	398 755	394 484	4 271	1 186	-	1 186	(329)	(128)	(202)	(330)	-	(330)	-	49 206	194
<i>Banques centrales</i>	817	792	25	-	-	-	(0)	(0)	0	-	-	-	-	92	-
<i>Administrations publiques</i>	3 309	3 309	0	0	-	0	(1)	(1)	0	-	-	-	-	2 834	-
<i>Établissements de crédits</i>	136 280	135 994	286	14	-	14	(41)	(1)	(39)	-	-	-	-	267	13
<i>Autres sociétés financières</i>	67 847	67 846	2	-	-	-	(3)	(3)	0	(0)	-	(0)	-	4 394	-
<i>Sociétés non financières</i>	173 894	170 453	3 442	1 076	-	1 076	(227)	(98)	(129)	(321)	-	(321)	-	34 786	175
<i>Ménages</i>	16 606	16 090	516	96	-	96	(59)	(25)	(34)	(10)	-	(10)	-	6 833	6
TOTAL	984 768	949 146	35 622	17 698	-	17 698	(2 442)	(971)	(1 472)	(9 357)	-	(9 357)	(302)	301 955	3 855

(1) Actifs sans augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale

(2) Actifs présentant une augmentation importante du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale, mais non dépréciés

(3) Actifs dépréciés

3.2 DETAIL RISQUE DE CREDIT

TABLEAU 6 : ÉVOLUTION DES RWA ET DES EXIGENCES DE FONDS PROPRES AU TITRE DU RISQUE DE CRÉDIT EN APPROCHE IRB (CR8)

<i>(En M EUR)</i>	RWA	Exigences de fonds propres
RWA de fin de la période précédente (31.12.2019)	161 507	12 921
Volume	9 350	748
Qualité des actifs	396	32
Mise à jour des modèles	8	1
Méthodologie	(4 628)	(370)
Acquisitions et cessions	(15)	(1)
Change	(433)	(35)
Autre	565	45
RWA de fin de la période de reporting (31.03.2020)	166 751	13 340

Le tableau du 31 décembre 2019 a été modifié comme suit :

<i>(En M EUR)</i>	RWA	Exigences de fonds propres
RWA de fin de la période précédente (31.12.2018)	164 576	13 166
Volume	(765)	(61)
Qualité des actifs	-	-
Mise à jour des modèles	22	2
Méthodologie	(3 471)	(278)
Acquisitions et cessions	(429)	(34)
Change	848	68
Autre	725	58
RWA de fin de la période de reporting (31.12.2019)	161 507	12 921

3.3 DETAIL RISQUE DE CONTREPARTIE

TABLEAU 7 : ÉVOLUTION DES RWA ET DES EXIGENCES DE FONDS PROPRES AU TITRE DU RISQUE DE CONTREPARTIE EN APPROCHE IRB (CCR7)

(En M EUR)	RWA – IRB IMM	RWA – IRB hors IMM	RWA – Total IRB	Exigences de fonds propres – IRB IMM	Exigences de fonds propres – IRB hors IMM	Exigences de fonds propres – Total IRB
RWA de fin de la période précédente (31.12.2019)	11 672	2 180	13 852	934	174	1 108
Volume	1 818	634	2 452	145	51	196
Qualité des contreparties	102	(83)	20	8	(7)	2
Mise à jour des modèles	-	-	-	-	-	-
Méthodologie	-	(633)	(633)	-	(51)	(51)
Acquisitions et cessions	-	94	94	-	8	8
Change	(14)	(13)	(27)	(1)	(1)	(2)
Autre	(193)	225	32	(15)	18	3
RWA de fin de la période de reporting (31.03.2020)	13 385	2 405	15 789	1 071	192	1 263

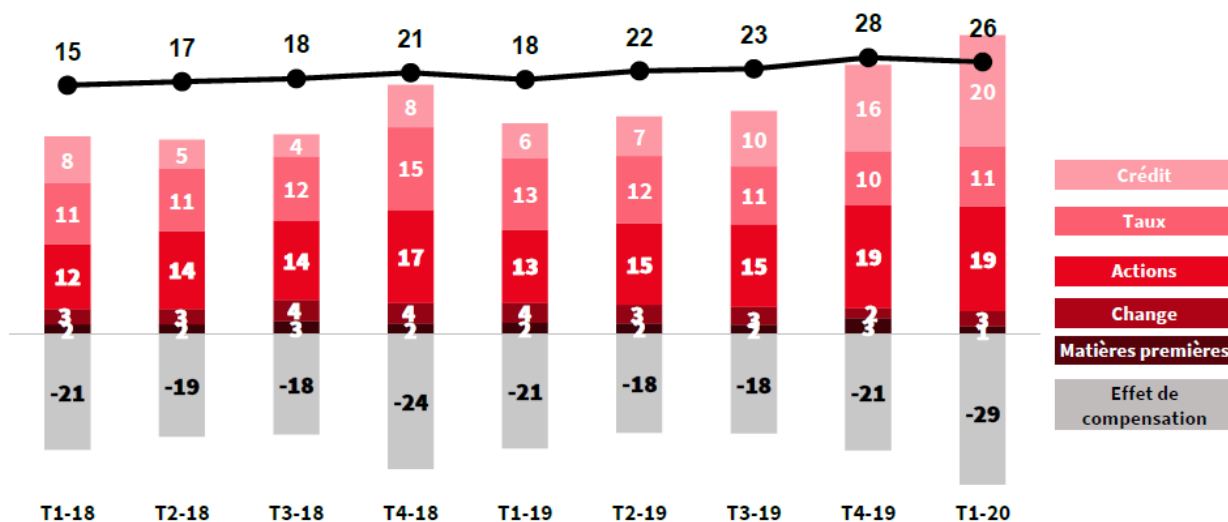
Le tableau ci-dessus présente les données sans la CVA (*Credit Valuation Adjustment*) qui est de 2,6 milliards d'euros en méthode avancée.

4 RISQUE DE MARCHÉ

4.1 EVOLUTION DE LA VaR DE TRADING

Moyenne trimestrielle de la Valeur en Risque (VaR) à 99%, indicateur synthétique permettant le suivi au jour le jour du risque de marché pris par la banque, en particulier dans ses activités de trading, en millions d'euros :

Évolution de la VaR de Trading* et de la VaR stressée**



VaR stressée** à 1 jour, 99% en M EUR	T1-19	T2-19	T3-19	T4-19	T1-20
Minimum	22	25	17	23	23
Maximum	59	70	60	61	108
Moyenne	36	45	34	38	56

* VaR de trading : mesure sur un an d'historique (soit 260 scénarii) du plus grand risque obtenu après élimination de 1% des occurrences les plus défavorables.

** VaR Stressée : approche identique à celle de la VaR (« simulation historique » avec des chocs « 1 jour » et un intervalle de confiance à 99%), mais sur une fenêtre historique fixe d'un an correspondant à une période de tensions financières significatives, plutôt qu'une période glissante d'un an.

4.2 EXIGENCES DE FONDS PROPRES AU TITRE DU RISQUE DE MARCHE – INFORMATIONS QUANTITATIVES COMPLEMENTAIRES

TABLEAU 8 : VARIATION TRIMESTRIELLE DES RWA RISQUE DE MARCHÉ EN APPROCHE DU MODÈLE INTERNE (MR2-B)

(En M EUR)	VaR	SVaR	IRC	CRM	Autre	Total RWA	Exigences de fonds propres
RWA de fin de la période précédente (31.12.2019)	3 881	6 678	1 361	1 220	-	13 140	1 051
<i>Ajustement réglementaire</i>	2 823	5 278	1 361	1 220	-	10 682	855
<i>RWA fin de journée du trimestre précédent</i>	1 058	1 400	-	-	-	2 459	197
Changement dans les niveaux de risque	193	3 626	(208)	1 056	-	4 666	373
Mises à jour / changements dans les modèles	-	-	-	-	-	-	-
Méthodologie et politique	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions	-	-	-	-	-	-	-
Mouvements sur le change	(3)	(4)	-	-	-	(7)	(1)
Autre	-	-	-	-	-	-	-
<i>RWA fin de journée du trimestre</i>	1 525	3 600	665	2 276	-	8 066	645
<i>Ajustement réglementaire</i>	2 546	6 700	488	0	-	9 734	779
RWA de fin de la période de reporting (31.03.2020)	4 071	10 300	1 153	2 276	-	17 800	1 424

Les effets sont définis comme suit :

- Ajustement réglementaire : delta entre les RWA utilisés pour le calcul des RWA réglementaires et les RWA du dernier jour ou de la dernière semaine de la période ;
- Changements dans les niveaux de risque : évolutions liées aux caractéristiques de marché ;
- Mises à jour/changements dans les modèles : évolutions relatives à la mise à jour significative du modèle liée aux observations (recalibrage) et à l'évolution du périmètre de calcul ;
- Méthodologie et politique : changements découlant de l'évolution de la réglementation ;
- Acquisitions et cessions : évolutions dues à l'achat ou à la vente de lignes métiers ;
- Mouvements sur le change : évolutions découlant de la fluctuation des devises.

5 RISQUE DE LIQUIDITÉ

5.1 RESERVE DE LIQUIDITE

TABLEAU 9 : RESERVE DE LIQUIDITE

<i>(En Md EUR)</i>	31.03.2020	31.12.2019
Dépôts en banques centrales (hors réserves obligatoires)	117	88
Titres HQLA disponibles négociables sur le marché (après décote)	83	81
Autres actifs disponibles éligibles en banques centrales (après décote)	2	21
TOTAL	203	190

5.2 RATIOS REGLEMENTAIRES

TABLEAU 10 : RATIO LCR

Périmètre de consolidation : Groupe prudentiel (En M EUR)

Trimestre se terminant le	31.03.2020
Nombre de points de données utilisés pour le calcul des moyennes	12
	<i>Total de la valeur ajustée</i>
COUSSIN DE LIQUIDITÉ	164 784
TOTAL DES SORTIES NETTES DE TRESORERIE	122 052
RATIO DE COUVERTURE DES BESOINS DE LIQUIDITE * (%)	135%

* Le ratio de couverture des besoins de liquidité est calculé sur 12 mois glissants (sur la base des valeurs fin de mois).

6 REMUNERATIONS

Le Rapport sur les Politiques et Pratiques de Rémunérations 2019 est disponible en ligne (www.societegenerale.com, rubrique « Document d'enregistrement universel, document de référence, Pilier 3 et Rapport sur les Politiques de rémunération »).

7 ANNEXES

7.1 TABLE DE CONCORDANCE DU PILIER 3

Article CRD4/CRR	Thème	Référence Rapport sur les risques (sauf mention au Document d'Enregistrement Universel)	Page Pilier 3 2019	Page Pilier 3 31.03.2020
90 (CRD4)	Rendement des actifs	5 Gestion du capital et adéquation des fonds propres	37	
435 (CRR)	1. Objectifs et politique de gestion des risques	3 Dispositif de gestion des risques	18-26	
436 (CRR)	2. Périmètre de consolidation	5 Gestion du capital et adéquation des fonds propres Site internet SG - Détail des instruments fonds propres et SNP éligibles au TLAC Site internet SG - Informations relatives au périmètre de consolidation Site internet SG - Description des écarts entre les périmètres de consolidation (LI3)	36-42	
437 (CRR)	3. Fonds propres	5 Gestion du capital et adéquation des fonds propres	43	5
438 (CRR)	4. Exigences de fonds propres	5 Gestion du capital et adéquation des fonds propres	46-47	6
439 (CRR)	5. Exposition au risque de crédit de contrepartie	6 Risque de crédit et de contrepartie Incidences des compensations et sûretés détenues sur les valeurs exposées Expositions sur dérivés de crédit	71-73 143 142-143	
440 (CRR)	6. Coussins de fonds propres	5 Gestion du capital et adéquation des fonds propres	59	
441 (CRR)	7. Indicateurs d'importance systémique mondiale	Site internet SG – Rubrique donnees-et-publications/document-de-reference		
442 (CRR)	8. Ajustements pour risque de crédit	6 Risque de crédit et de contrepartie Analyse des encours non performants	69-71 90-133	9-10
443 (CRR)	9. Actifs grevés	11 Risque de liquidité	199-201	15
444 (CRR)	10. Recours aux OEEC	6 Risque de crédit et de contrepartie 7 Titrisation	74 ; 105-106 158	
445 (CRR)	11. Exposition au risque de marché	8 Risque de marché	164-178	13-14
446 (CRR)	12. Risque opérationnel	9 Risque opérationnel	180-188	
447 (CRR)	13. Expositions sur actions du portefeuille hors négociation	15 Risques liés aux actions	222-223	
448 (CRR)	14. Expositions au risque de taux d'intérêt pour des positions du portefeuille hors négociation	10 Risque structurel de taux	191-192	
449 (CRR)	15. Exposition aux positions de titrisation	7 Titrisation	148-161	
450 (CRR)	16. Politique de rémunération	1ère actualisation du Rapport sur les risques (prévisionnel)		15
451 (CRR)	17. Levier	5 Gestion du capital et adéquation des fonds propres	49-50 ; 56-58	8
452 (CRR)	18. Utilisation de l'approche NI pour le risque de crédit	6 Risque de crédit et de contrepartie Ventilation géographique des PD et LGD moyennes	74-83 99	
453 (CRR)	19. Utilisation de techniques d'atténuation du risque de crédit	6 Risque de crédit et de contrepartie	68-69 ; 129	

454 (CRR)	20. Utilisation des approches par mesure avancée pour le risque opérationnel	9 Risque opérationnel	180-187
455 (CRR)	21. Utilisation de modèles internes de risque de marché	8 Risque de marché	167-178
437 bis (CRR2)	22. TLAC et instruments éligibles y afférents	5 Gestion du capital et adéquation des fonds propres Site internet SG - Détail des instruments fonds propres et SNP éligibles au TLAC	49

7.2 INDEX DES TABLEAUX DU RAPPORT SUR LES RISQUES

Chapitre	N° tableau Pilier 3	Titre	Page Pilier 3 2019	Page Pilier 3 31.03.2020	Références réglementaires orientations EBA
5	1	Différence entre périmètre statutaire et périmètre prudentiel	37		
5	2	Rapprochement du périmètre statutaire et du périmètre prudentiel du bilan consolidé	38		
5	3	Entités exclues du périmètre prudentiel	42		
5	4	Montant total des instruments de dette assimilés aux fonds propres Tier 1	44		
5	5	Évolution des dettes éligibles à la constitution des fonds propres	44		
5	6	Composition de l'exigence minimum prudentielle de capital pour Société Générale	45		
5	7	Fonds propres prudentiels et ratios de solvabilité CRR/CRD4	45	5	
5	8	Déductions et retraitements prudentiels au titre de CRR/CRD4	46		
5	9	Exigences de fonds propres et encours pondérés du Groupe	47	6	OV1
5	10	Ventilation par pôle des encours pondérés (RWA) par type de risque	47	7	
5	11	Contribution des principales filiales aux encours pondérés (RWA) du Groupe	48		
5	12	Calcul du ratio TLAC	49		
5	13	Synthèse du ratio de levier et passage du bilan comptable sur périmètre prudentiel à l'exposition levier	50	8	
5	7A	Fonds propres prudentiels et ratio de solvabilité CRR/CRD4 (détail du tableau 7)	51		
5	7B	Modèle transitoire pour la publication des informations sur les fonds propres	53		
5	13A	Résumé du rapprochement entre actifs comptables et expositions aux fins du ratio de levier	56		LRSUM
5	13B	Tableau 13B : Ratio de levier – Déclaration commune	57		LRCOM
5	13C	Tableau 13C : Ratio de levier – Ventilation des expositions au bilan (excepté dérivés, SFT et expositions exemptées)	58		LRSPL
5	14	Participations non déduites dans des entreprises d'assurance	58		INS1
5	15	Flux des fonds propres	58		
5	16	Répartition géographique des expositions de crédit pertinentes pour le calcul du coussin de fonds propres contracyclique	59		CCyB1
5	17	Exigences au titre du coussin contracyclique	59		CCyB2
5	18	Rapprochement du bilan consolidé sous périmètre statutaire et du bilan consolidé sous périmètre prudentiel et affectation dans les catégories de risques réglementaires	60		LI1
5	19	Principales sources de différences entre les montants d'exposition réglementaire et les valeurs comptables des états financiers	64		LI2
6	20	Agences de notation utilisées en approche Standard	74		
6	21	Répartition des EAD par méthode bâloise	75		
6	22	Périmètre d'application des méthodes IRB et Standard par pôle	75		
6	23	Échelle de notation interne de Société Générale et correspondance indicative avec celle des agences	76		
6	24	Hors clientèle de détail – Principales caractéristiques des modèles et méthodes utilisés	77		
6	25	Comparaison des paramètres de risque : PD estimées et réalisées – Hors clientèle de détail	78		CR9
6	26	Comparaison des paramètres de risque : LGD estimées et réalisées – Hors	79		

Chapitre	N° tableau Pilier 3	Titre	Page Pilier 3 2019	Page Pilier 3 31.03.2020	Références réglementaires orientations EBA
		clientèle de détail			
6	27	Clientèle de détail – Principales caractéristiques des modèles et méthodes utilisés	80		
6	28	Comparaison des paramètres de risque : PD estimées et réalisées – Clientèle de détail	81		CR9
6	29	Comparaison des paramètres de risque : LGD, EAD estimées et réalisées – Clientèle de détail	82		
6	30	Ventilation géographique des expositions au risque de crédit par catégorie d'expositions des 5 principaux pays	88		
6	31	Variation des encours pondérés (RWA) par méthode sur le risque crédit global (crédit et contrepartie)	88		
6	32	Qualité de crédit des expositions restructurées	90		Modèle 1 NPL
6	33	Expositions performantes et non performantes par nombre de jours d'impayés	91		Modèle 3 NPL
6	34	Expositions performantes et non performantes et provisions correspondantes	92	9-10	Modèle 4 NPL
6	35	Ventilation géographique des actifs par lieu de résidence de la contrepartie	93		Modèle 5 NPL
6	36	Qualité de crédit des prêts et avances par secteur d'activité	94		Modèle 6 NPL
6	37	Évolution du solde des prêts et titres de créance en défaut et ayant fait l'objet d'une réduction de valeur	95		CR2-B
6	38	Sûretés obtenues par prise de possession	95		Modèle 9 NPL
6	39	Catégories d'expositions	96		
6	40	Exposition, EAD et RWA au titre du risque de crédit global par méthode et catégorie d'expositions	97		
6	41	Exposition, EAD et RWA au titre du risque de crédit de la clientèle de détail par méthode et catégorie d'expositions	98		
6	42	Ventilation géographique des PD et LGD moyennes	99		
6	43	EAD du portefeuille Entreprises par secteur d'activité	100		
6	44	EAD par zone géographique et principaux pays par catégorie d'expositions	102		
6	45	EAD par zone géographique et principaux pays de la clientèle de détail	104		
6	46	Exposition traitée en méthode standard par catégorie d'expositions et rating externe (hors exposition en défaut)	105		
6	47	Exposition, EAD et RWA au titre du risque de crédit global par méthode et catégorie d'expositions	107		
6	48	Qualité de crédit des expositions par catégorie d'expositions et instrument	108		CR1-A
6	49	Exposition nette par catégorie d'expositions	109		CRB-B
6	50	Approche standard - exposition et technique d'atténuation du risque de crédit (CRM)	110		CR4
6	51	Approche interne - exposition au risque de crédit par catégorie d'expositions et par échelle de probabilité de défaut - IRBA	112		CR6
6	52	Approche interne - exposition au risque de crédit par catégorie d'expositions et par échelle de probabilité de défaut - IRBF	116		CR6
6	53	Approche standard - EAD ventilée par pondération	118		CR5
6	54	Ventilation géographique des expositions nettes	120		CRB-C
6	55	Concentration des expositions par type d'industrie ou de contrepartie	124		CRB-D
6	56	Échéance des expositions	128		CRB-E
6	57	Techniques d'atténuation du risque de crédit – Vue d'ensemble	129		CR3

Chapitre	N° tableau Pilier 3	Titre	Page Pilier 3 2019	Page Pilier 3 31.03.2020	Références réglementaires orientations EBA
6	58	Effet des dérivés de crédit utilisés comme technique de CRM sur les RWA - IRB	130		CR7
6	59	Financements spécialisés et actions – Approche interne	132		CR10
6	60	Évolution des RWA et des exigences de fonds propres au titre du risque de crédit en approche IRB	133	11	CR8
6	61	Variation des dépréciations	133		CR2-A
6	62	Exposition, EAD et RWA au titre du risque de contrepartie par méthode et catégorie d'expositions	134		
6	63	Risque de contrepartie en approche interne par catégorie d'expositions et par échelle de probabilité de défaut	135		CCR4
6	64	Risque de contrepartie en approche standard - EAD ventilée par pondération (RW)	138		CCR3
6	65	EAD au titre du risque de contrepartie par zone géographique et principaux pays	140		
6	66	Analyse de l'exposition au risque de contrepartie par approche	140		CCR1
6	67	EAD et RWA sur les contreparties centrales (CCP)	141		CCR8
6	68	Expositions sur dérivés de crédit	142		CCR6
6	69	Expositions sur dérivés de crédit - Focus protections achetées	143		
6	70	Incidences des compensations et sûretés détenues sur les valeurs exposées	143		CCR5-A
6	71	Composition des sûretés pour les expositions au risque de contrepartie	143		CCR5-B
6	72	Évolution des RWA et des exigences de fonds propres au titre du risque de contrepartie en approche IRB	144	12	CCR7
6	73	Exigences de fonds propres au titre de la Credit Valuation Adjustment (CVA)	144		CCR2
6	74	Détail des engagements sur instruments financiers dérivés de transaction (Notionnels) - Périmètre prudentiel	145		
7	75	Encours des positions titrisées par type de sous-jacents	152		
7	76	Encours des positions titrisées dépréciés ou présentant des arriérés de paiement par type de sous-jacents	153		
7	77	Actifs en attente de titrisation par type de sous-jacents	154		
7	78	Positions de titrisations conservées ou acquises par type de sous-jacents dans le portefeuille bancaire	154		
7	79	Positions de titrisations conservées ou acquises par type de sous-jacents dans le portefeuille de négociation	155		
7	80	Positions de titrisations conservées ou acquises par région dans le portefeuille bancaire et le dans le portefeuille de négociation	155		
7	81	Qualité des positions de titrisations conservées ou acquises par type de sous-jacents dans le portefeuille bancaire	156		
7	82	Qualité des positions de titrisations conservées ou acquises par type de sous-jacents dans le portefeuille de négociation	157		
7	83	Agences de notation utilisées en titrisation	158		
7	84	Positions de titrisation conservées ou acquises dans le portefeuille bancaire par approche et par pondération	159		
7	85	Positions de titrisations conservées ou acquises dans le portefeuille de négociation par approche et par pondération	160		
7	86	Expositions aux titrisations déduites des fonds propres par type de sous-jacents	161		
7	87	Exigences de fonds propres relatives aux titrisations conservées ou acquises dans le portefeuille de négociation	161		

Chapitre	N° tableau Pilier 3	Titre	Page Pilier 3 2019	Page Pilier 3 31.03.2020	Références réglementaires orientations EBA
7	88	Expositions aux positions de retitrisation conservées ou acquises	161		
8	89	VaR réglementaire à dix jours, 99% et à un jour, 99%	168		
8	90	SVaR réglementaire à dix jours, 99% et à un jour, 99%	170		
8	91	IRC (99,9%) et CRM (99,9%)	174		
8	92	Exigences de fonds propres et encours pondérés au titre du risque de marché par composante de risques	175		
8	93	Exigences de fonds propres et encours pondérés par type de risque de marché	175		
8	94	Risque de marché en approche standard	176		MR1
8	95	Risque de marché en approche modèle interne	176		MR2-A
8	96	Valeurs dans le portefeuille de négociation selon l'approche des modèles internes	177		MR3
8	97	Variation annuelle des RWA risque de marché en approche modèle interne	178		MR2-B
8	98	Variation trimestrielle des RWA risque de marché en approche modèle interne	178	14	MR2-B
9	99	Encours pondérés et exigences de fonds propres au titre du risque opérationnel	186		
10	100	Sensibilité de la valeur du Groupe à une variation de taux de +10 pb	192		
10	101	Sensibilité de la marge d'intérêt du Groupe	192		
10	102	Sensibilité du ratio Common Equity Tier 1 du Groupe à une variation de la devise de 10% (en points de base)	193		
11	103	Actifs grevés et actifs non grevés	200		AE-ASS
11	104	Sûretés reçues	200		AE-COL
11	105	Sources des charges grevant les actifs	201		AE-SOU
11	106	Réserve de liquidité	202	15	
11	107	Ratio LCR	203	15	EU-LIQ1
11	108	Bilan échéancé	204		
15	109	Actions et participations dans le portefeuille bancaire	222		
15	110	Gains et pertes nets sur actions et participations du portefeuille bancaire	223		
15	111	Exigences de fonds propres liées aux actions et participations du portefeuille bancaire	223		