

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 2016
 (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 31/03/2016	Provisions au 31/03/2016	Dont encours des créances douteuses au 31/03/2016
France			
Régions	806 653		
Départements	2 108 787		
Communes et Groupements de Communes	2 547 903		
Etablissements de Santé	1 443 609		
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	687 537		
Expositions garanties par credit export	1 931 686		
Souverain	437 813		
Autres	203 941		
Belgique			
Régions	115 000		
Expositions garanties par une region	261 200		
Expositions garanties par credit export	35 568		
Autriche			
Expositions garanties par credit export	42 678		
Norvège			
Expositions garanties par credit export	105 490		
Allemagne			
Expositions garanties par credit export	324 327		
US			
Expositions garanties par credit export	157 278		
Gulf Cooperation Council			
Expositions garanties par un souverain	251 208		
Supra National			
Expositions garanties par un supranational	389 510		
Total	11 850 189		

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 31/03/2016	Provisions au 31/03/2016	Dont encours des créances douteuses au 31/03/2016
France: Etablissements de Santé	80 837		

Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche)	Prêts Encours au 31/03/2016	Prêts Nombres au 31/03/2016
0	45 854	35
1	491 359	93
2	281 843	53
3	331 479	92
4	586 361	105
5	939 710	114
6	831 557	99
7	735 194	70
8	498 612	85
9	995 368	159
10	523 065	77
11	524 569	103
12	434 865	74
13	447 886	99
14	800 448	113
15	375 538	53
16	79 467	21
17	194 477	21
18	328 341	45
19	574 602	72
20	437 031	55
21	211 794	31
22	258 704	22
23	114 420	19
24	315 814	28
25	107 631	10
26	270 146	16
27	41 877	4
28	11 254	1
29	0	0
30	0	0
31	0	0
32	0	0
33	6 188	1
34	0	0
35	0	0
36	54 735	3
37	0	0
38	0	0
39	0	0
40	0	0
Total	11 850 189	1773

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 31/03/2016	Valeurs au 31/03/2016	Dépôts au 31/03/2016	Notations externes S&P/Moody's/Fitch
France			230 042	A-1/P-1/F1
Société Générale SA Total			230 042	

Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros)	Titres au 31/03/2016	Valeurs au 31/03/2016	Dépôts au 31/03/2016
Disponible			230 042
< 1 an			0
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
Total			230 042

- 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	-	812 693	0,00%
Départements	-	2 099 210	0,00%
Communes et Groupements de Communes	6 758	2 570 514	1,05%
Etablissements de Santé	-	1 454 088	0,00%
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	-	691 150	0,00%
Expositions garanties par credit export	-	1 938 324	0,00%
Souverain	-	439 403	0,00%
Autres	-	205 511	0,00%
Belgique			
Régions	-	115 000	0,00%
Expositions garanties par une region	-	174 133	0,00%
Expositions garanties par credit export	-	35 568	0,00%
Autriche			
Expositions garanties par credit export	-	43 111	0,00%
Norvege			
Expositions garanties par credit export	-	108 002	0,00%
Germany			
Expositions garanties par credit export	-	329 196	0,00%
US			
Expositions garanties par credit export	-	159 114	0,00%
Gulf Cooperation Council			
Expositions garanties par un souverain	-	251 208	0,00%
Supra National			
Expositions garanties par un supranational	-	386 450	0,00%
Total	6 758	11 812 676	0,23%

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 2016 :

(En milliers d'euros)	Total des notionnels au 31/03/2016	Groupe Société Générale (En %)	Contrepartie externe (En %)
Taux fixe contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	7 715 000	100%	0%
Taux fixe contre Libor USD 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	43 917	100%	0%
Libor USD 3M contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	414 342	100%	0%
Euribor 6M contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	20 850	100%	0%
Taux structuré contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	150 000	100%	0%
Total	8 344 110	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 2016	349.78	349.78	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 2016, la position de liquidité minimale sur 180 jours est négative de -696.24 millions d'euros en date du 7 juillet 2016, jour de remboursement de la série 12, pour un montant de 1,25 milliards d'euros.

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 1 607.46 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 2 288.27 millions d'euros.
- Valeurs et dépôts répondant aux conditions de l'article R. 513-7 du code monétaire et financier.