

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 2019
(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 31/03/2019	Provisions au 31/03/2019	Dont encours des créances douteuses au 31/03/2019
France			
Régions	853 460		
Départements	1 683 209		
Communes et Groupements de Communes	2 537 201		
Etablissements de Santé	1 065 444		
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	610 234		
Expositions garanties par une agence de credit export	1 880 598		
Souverain	219 170		
Autres	137 885		
Belgique			
Régions	295 000		
Expositions garanties par une region	0		
Expositions garanties par une agence de credit export	31 784		
Autriche			
Expositions garanties par une agence de credit export	101 449		
Finlande			
Expositions garanties par une agence de credit export	39 173		
Danemark			
Expositions garanties par une agence de credit export	15 161		
ROYAUME-UNI			
Expositions garanties par credit export	202 382		
Norvège			
Expositions garanties par une agence de credit export	61 085		
Allemagne			
Expositions garanties par une agence de credit export	462 450		
Expositions garanties par un Souverain	15 508		
US			
Expositions garanties par une agence de credit export	136 121		
Gulf Cooperation Council			
Expositions garanties par un Souverain	101 825		
QATAR			
Expositions garanties par un souverain	118 667		
Institution Supranationale			
Expositions garanties par une Institution Supranationale	198 263		
Total	10 766 070		

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 31/03/2019	Provisions au 31/03/2019	Dont encours des créances douteuses au 31/03/2019
France: Etablissements de Santé	76 596		

Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche)	Prêts Encours au 31/03/2019	Prêts Nombres au 31/03/2019
0	43 040	46
1	381 720	123
2	400 906	107
3	510 821	93
4	647 389	93
5	420 974	93
6	705 237	126
7	724 570	100
8	553 117	124
9	536 497	79
10	508 754	132
11	1 008 757	177
12	769 815	113
13	165 235	54
14	153 859	18
15	492 371	71
16	635 603	126
17	602 792	111
18	286 740	46
19	106 733	22
20	139 410	22
21	328 133	36
22	115 404	11
23	182 704	14
24	74 347	3
25	37 206	4
26	70 611	2
27	0	0
28	0	0
29	0	0
30	163 325	5
Total	10 766 070	1951

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 31/03/2019	Valeurs au 31/03/2019	Dépôts au 31/03/2019	Notations externes S&P/Moody's/Fitch
France			249 928	A-1/P-1/F1
Société Générale SA Total			249 928	

Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros)	Titres au 31/03/2019	Valeurs au 31/03/2019	Dépôts au 31/03/2019
Disponibles			9 928
< 1 an			240 000
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
Total			249 928

- 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	-	856 429	0,00%
Départements	-	1 701 451	0,00%
Communes et Groupements de Communes	-	2 563 141	0,00%
Etablissements de Santé	-	1 074 497	0,00%
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	-	620 073	0,00%
Expositions garanties par une agence de credit export	-	1 840 528	0,00%
Souverain	188 886	215 166	351,14%
Autres	-	138 908	0,00%
Belgique			
Régions	-	295 000	0,00%
Expositions garanties par une region	-	0	
Expositions garanties par une agence de credit export	-	31 784	0,00%
Autriche			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	104 422	0,00%
Finlande			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	40 717	0,00%
Danemark			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	15 161	0,00%
Norvege			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	63 630	0,00%
ROYAUME-UNI			
Expositions garanties par credit export	-	202 300	0,00%
Germany			
Expositions garanties par une agence de credit export	441	467 508	0,38%
Expositions garanties par un Souverain	-	15 872	0,00%
US			
Expositions garanties par une agence de credit export	-	139 408	0,00%
Gulf Cooperation Council			
Expositions garanties par un Souverain	-	101 825	0,00%
QATAR			
Expositions garanties par un souverain	-	118 667	0,00%
Institution Supranationale			
Expositions garanties par une Institution Supranationale	-	198 199	0,00%
Total	189 327	10 804 685	7,01%

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 31 mars 2019 :

(En milliers d'euros)	Total des notionnels au 31/03/2019	Groupe Société Générale (En %)	Contrepartie externe (En %)
Taux fixe contre Euribor 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	2 750 000	100%	0%
Taux fixe contre Libor USD 3M:			
Micro couverture sur obligations foncières	44 504	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	2 981 831	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 la mesure, le suivi et l'encadrement par des limites de la sensibilité de la valeur actuelle nette des positions de taux calculée selon 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.

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

Q1-2019/ Nouvelle limite					
Scenario	Currency	Buckets	Sensi	Thres.	Limits
-10 bps pilotage	EUR	GL	0	-0,20	-0,25
		CT	0	-0,20	-0,25
		MT	0	-0,20	-0,25
		LT	0	-0,20	-0,25
	AGGREGATE	GL	0	-0,15	-0,19
		CT	0	-0,15	-0,19
		MT	0	-0,15	-0,19
		LT	0	-0,15	-0,19
+ 10 bps pilotage	EUR	GL	0	-0,20	-0,25
		CT	0	-0,20	-0,25
		MT	0	-0,20	-0,25
		LT	0	-0,20	-0,25
	AGGREGATE	GL	0	-0,15	-0,19
		CT	0	-0,15	-0,19
		MT	0	-0,15	-0,19
		LT	0	-0,15	-0,19
NIRDOWN pilotage	EUR	GL	0,01	-0,95	-1,19
	AGGREGATE	GL	0	-0,71	-0,89
NIRUP pilotage	EUR	GL	0	-1,63	-2,03
	AGGREGATE	GL	0	-1,22	-1,52

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.

Conformément aux dispositions de l'Annexe 2 à l'instruction n° 2014-I-17 relative aux éléments de calcul de la couverture des besoins de trésorerie mentionnée à l'article R. 513-7 du code monétaire et financier, les calculs prennent en compte le taux de remboursements anticipés déclaré dans le rapport mentionné au deuxième alinéa de l'article 13 du règlement CRBF n°99-10 arrêté au 31 mars 2019 soit 7.01%.

Sur la période de 180 jours à partir du 31 mars 2019, la position de liquidité minimale sur 180 jours est positive. Elle s'élève à 37,1 millions d'euros et correspond au solde du premier jour du trimestre

En cas de position de liquidité négative, SG SCF est dotée de sources additionnelles de liquidités constituées principalement des échéances d'intérêts et de capital perçues au titre des valeurs de remplacement.