

**Société Générale SFH**  
Société Anonyme au capital de 375.000.000 euros  
Siège social : 17 cours Valmy – 92800 PUTEAUX  
445 345 507 RCS NANTERRE


Puteaux, le 03 mars 2020

A Monsieur le Chef du Service du Financement des Particuliers et des Collectivités Locales,  
Secrétariat Général de l'Autorité du Contrôle Prudentiel

Veillez trouver ci-joint le rapport sur la qualité des actifs de la Société Générale SFH pour l'année 2019, prévu à l'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.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Chef de Service, l'expression de ma considération distinguée.

Le Directeur Général Délégué



Vincent ROBILLARD

**Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2019**  
**(Instruction n°2011-I-07 relative à la publication par les sociétés de financement de l'habitat d'informations relatives à la qualité des actifs financés)**

**Introduction**

Société Générale SFH (SG SFH) est une filiale détenue à 100% par Société Générale dont l'objet est de refinancer un portefeuille de prêts personnels immobiliers du Groupe, exclusivement constitué de prêts cautionnés par Crédit Logement, actuellement refinancé par l'émission d'obligations sécurisées notées AAA/Aaa par les deux agences de notation Fitch et Moody's.

La structure de bilan simplifié de SG SFH peut être résumée comme suit :

- au passif figurent des Obligations de Financement de l'Habitat (dits passifs privilégiés),
- à l'actif figurent les prêts collatéralisés octroyés par SG SFH à Société Générale.

Le portefeuille de prêts personnels immobiliers est apporté en garantie à SG SFH, en contrepartie de prêts collatéralisés octroyés par SG SFH à Société Générale, et apparaît donc au hors bilan de SG SFH. Ce portefeuille de prêts personnels immobiliers est originé par Société Générale, par le Groupe Crédit du Nord, par BOURSORAMA et par la BFCOI (Banque Française Commerciale de l'Océan Indien).

Par transparence, le portefeuille de créances mobilisées au refinancement par ressources privilégiées est en totalité composé de prêts personnels immobiliers tous garantis à 100% par Crédit Logement. Les biens financés par les prêts dont dérivent ces créances sont des biens situés en France.

**I. Prêts garantis**

Les éléments chiffrés de la présente section font suite à une analyse par transparence du portefeuille de prêts personnels immobiliers refinancés par SG SFH.

**A. Répartition des encours de prêts garantis**

Catégorie de créance garantie	Type de contrepartie	Type de garantie	Encours en euros
Crédits investisseurs à l'habitat	Particuliers	Caution délivrée par un établissement de crédit (Crédit Logement)	41 041 487 766,07

Aucune créance impayée, créance douteuse ou provision n'est constatée au 31 décembre 2019.

**B. Répartition des encours de prêts garantis en fonction de leur quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées**

Dès lors que 100% des prêts personnels immobiliers mobilisés correspondent à des prêts garantis par Crédit Logement, la répartition des encours en fonction de leur quotité éligible au refinancement s'effectue comme suit :

Somme des encours en euros pour lesquels Min (Encours ; 80% Valeur du bien) = CRD	30 748 634 797,43
Somme des encours en euros pour lesquels Min (Encours ; 80% Valeur du bien) = 80% Valeur du bien	10 292 852 968,64
<b>Total encours</b>	<b>41 041 487 766,07</b>

**C. Répartition des encours de prêts en fonction de l'année de conclusion de ces prêts**

Les encours de prêts personnels immobiliers mobilisés au 31 décembre 2019 se répartissent par année de conclusion de ces prêts, comme suit :

Date de début de prêt	Nombre de prêt	Encours en euros
1987	-	-
1988	-	-
1989	-	-
1990	-	-
1991	-	-
1992	-	-
1993	-	-
1994	10	888 655,42
1995	45	3 254 748,37
1996	65	4 984 478,08
1997	96	7 294 665,86
1998	120	11 024 865,62
1999	202	14 651 879,14
2000	454	22 480 817,22
2001	886	31 313 473,42
2002	1 464	47 647 014,89
2003	3 154	103 643 358,48
2004	5 380	195 515 845,54
2005	13 350	561 519 873,54
2006	14 957	794 891 516,13
2007	15 909	970 547 178,32
2008	14 088	832 410 787,45
2009	18 419	1 151 466 584,21
2010	36 949	2 367 981 221,27
2011	29 431	1 840 717 251,47
2012	21 739	1 652 294 086,11
2013	23 397	2 141 870 461,47
2014	25 304	2 654 722 674,76
2015	47 309	5 717 707 126,71
2016	31 957	4 439 413 182,85
2017	42 430	6 635 707 692,12
<b>TOTAL</b>	<b>398 084</b>	<b>41 041 487 766,07</b>

D. Répartition des encours de prêts en fonction de leur durée résiduelle arrondie au nombre d'années le plus proche

Les encours de prêts personnels immobiliers mobilisés au 31 décembre 2019 se répartissent, en fonction de leur durée résiduelle, comme suit :

Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche)	Nombre de prêts	Encours en euros
0	16 016	139 369 702,49
1	16 524	301 183 174,16
2	17 492	466 307 015,52
3	18 277	672 316 510,82
4	18 377	873 623 007,83
5	23 764	1 399 411 549,04
6	22 849	1 564 129 345,52
7	24 652	1 898 555 384,27
8	21 836	1 938 936 057,14
9	20 863	2 046 074 915,42
10	24 832	2 668 185 719,24
11	21 516	2 472 931 304,26
12	20 723	2 646 820 982,93
13	18 650	2 602 862 050,30
14	15 825	2 310 621 696,99
15	17 177	2 593 168 470,19
16	14 068	2 225 926 298,29
17	15 336	2 702 784 895,82
18	12 961	2 448 683 449,81
19	8 528	1 546 541 448,88
20	5 352	872 658 607,41
21	4 752	751 516 192,63
22	5 108	1 070 871 612,38
23	6 283	1 492 848 781,59
24	4 529	1 066 226 962,94
25	827	146 654 326,05
26	846	109 049 909,00
27	114	11 880 545,25
28	6	1 193 554,82
29	1	154 295,08
30	-	-
	<b>398 084</b>	<b>41 041 487 766,07</b>

E. Répartition des encours de prêts selon la localisation des biens financés

Les encours mobilisés correspondent en totalité à des prêts personnels immobiliers garantis à 100% par Crédit Logement, et financent un bien situé en France :

	Encours en euros	Localisation du bien
Prêts garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit	41 041 487 766,07	France

F. Répartition des encours de prêts en fonction de la pondération qui leur est attribuée au titre du ratio de couverture des ressources privilégiées

Le seul organisme de cautionnement garantissant les prêts cautionnés composant le portefeuille est Crédit Logement. Dans la mesure où Crédit Logement n'entre pas dans le périmètre de consolidation de Société Générale au sens de l'article L.233-16 du Code de commerce et que sa notation long terme actuelle est Aa3 pour Moody's et AA (low) pour DBRS, tous les prêts

garantis par une caution inclus dans le portefeuille apporté en garanti sont pondérés à 100% pour le calcul du ratio de couverture mentionné à l'article R.513-8 du Code monétaire et financier.

Quotité éligible	Répartition en euros	Répartition en pourcentage
CRD	30 748 634 797,43	76,89%
80% valeur du bien réévalué	9 240 868 755,86	23,11%
<b>Total général</b>	<b>39 989 503 553,29</b>	<b>100,00%</b>

G. Répartition des encours de prêts mobilisés par billets à ordre

NEANT

**II. Expositions sur des personnes publiques**

NEANT

**III. Organismes de titrisation et entités similaires**

NEANT

**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.

NEANT

- B. Créances d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours sur des établissements de crédit ou entreprises d'investissement 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 31/12/2019	Valeurs au 31/12/2019	Dépôts au 31/12/2019	Notations externes S&P/Moody's/Fitch
France				
Société Générale SA			1 143 383	A-1/P-1/F1
Total			1 143 383	

Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros)	Titres au 31/12/2019	Valeurs au 31/12/2019	Dépôts au 31/12/2019
Disponibles			628 383
< 1 an			515 000
2			0
3			0
4			0
5			0
6			0
7			0
8			0
9			0
10			0
Total			1 143 383

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)

NEANT

## V. Remboursements anticipés

La proportion, exprimée en pourcentage, des remboursements anticipés enregistrés au cours de la période, rapportée à la moyenne des encours de fin de mois peut être estimée comme suit :

Taux moyen de remboursements anticipés sur l'ensemble des prêts immobiliers résidentiels de la Société Générale **sur les 12 derniers mois : 5,94%**

## VI. Risque de taux

En matière de risque de taux, Société Générale SFH se conforme aux règles de gestion du Groupe Société Générale, l'essentiel des postes de bilan étant parfaitement adossé en termes de montant, de taux et de maturité, ne nécessitant ainsi la mise en place d'aucun swap de couverture.

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 selon quatre scénarios distincts : la variation des taux de -0,10%, de +0,10%, un scénario de stress à la baisse avec un 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) :

Entity	Scenario	Currency	Buckets	Variation Sensi	décembre 2019		
					Sensi	Thres.	Limits
Société Générale SFH	-10 bps pilotage	EUR	GL	0,00	0,00	-0,20	-0,25
			CT	0,00	0,00	-0,20	-0,25
	+10 bps pilotage	EUR	GL	0,00	0,00	-0,20	-0,25
			CT	0,00	0,00	-0,20	-0,25
	NIRDOWN pilotage	EUR	GL	0,00	-0,02	-0,95	-1,19
	NIRUP pilotage	EUR	GL	0,00	0,03	-1,63	-2,03

## VII. Couverture du besoin de liquidité

Les flux de trésorerie positifs sont évalués par transparence et correspondent aux flux liés aux encaissements en principal et intérêts des échéances des prêts personnels immobiliers reçus en garantie.

Les flux de trésorerie négatifs correspondent aux flux liés aux décaissements de principal et intérêts des échéances des Obligations de Financement de l'Habitat émises.

A une date de tombée, une compensation des flux est effectuée, permettant de déterminer un solde pour la journée. La position de liquidité est calculée quotidiennement en additionnant le solde de la journée au 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 décembre 2019 soit 6,45%.

Sur la période de 180 jours à partir du 31 décembre 2019, la position de liquidité minimale sur 180 jours est positive. Elle s'élève à 637,793 millions d'euros et correspond au solde du premier jour du trimestre.

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