

Date : **24-juil.-2025**

Sujet **Valorisation de votre portefeuille de dérivés de taux**

Fréquence **Rapport à la demande**

Merci de lire attentivement les informations importantes en page suivante.

Société Générale
Tour Société Générale
92972 Paris
La Défense Cedex
France

Si ce document ne vous concerne pas, veuillez le détruire
immédiatement, en conserver le contenu secret et prévenir
l'émetteur, merci.

Informations Importantes

Le terme « Société Générale » dans ce document vise la ou les entité(s) du groupe Société Générale avec la ou lesquelles(s) vous avez conclu les produits financiers mentionnés dans ce document.

Ce document a été préparé exclusivement dans l'intérêt de votre établissement, pour son usage interne, et vous est communiqué à titre d'information uniquement, afin de répondre à votre demande. Ce document (ainsi que tout document contenant des valorisations « mid market » quotidiennes (comme détaillé ci-dessous) conformément à nos obligations d'information) est confidentiel et ne peut être ni communiqué à un tiers, ni reproduit totalement ou partiellement ou utilisé par un tiers sans l'accord préalable et écrit de Société Générale.

Société Générale considérera que toutes les dispositions de ce document vous agréent, à moins que votre établissement ne l'informe du contraire.

Ce document fait référence à des opérations sur produits dérivés conclues entre votre établissement et Société Générale, à des titres qui ont pu, le cas échéant, faire l'objet d'opérations entre votre établissement et Société Générale, ainsi qu'à certains dépôts effectués par votre établissement auprès de Société Générale ou certains prêts accordés à votre établissement par Société Générale.

Les valorisations ne constituent pas, et, en aucun cas, ne peuvent être considérées en tout ou partie comme, une offre d'achat ou de vente, une sollicitation, un prix (ferme ou indicatif), un conseil ou une recommandation en vue (i) d'acquiescer ou de liquider un investissement avant sa date de maturité prévue ou (ii) de conclure, céder, liquider, dénouer ou résilier une opération avant sa date de maturité prévue.

Les valorisations que nous vous adressons sont des valorisations mensuelles, à moins que vous n'ayez demandé à recevoir des valorisations quotidiennes en plus, ou à la place, des valorisations mensuelles. Nous avons vérifié que les derniers paramètres connus en notre possession (comme par exemple dernier cours de clôture connu, événements affectant les sous-jacents survenant postérieurement à la date de conclusion, paiements intervenus, survenance d'une date d'expiration) sont pris en compte dans les valorisations mensuelles, mais pas forcément dans les valorisations quotidiennes. En cas d'écart, les valorisations mensuelles font foi. Il pourrait y avoir un décalage entre la date des derniers paramètres connus, la date de calcul des valorisations et la date de leur envoi. Les valorisations correspondent à des valeurs estimées à la date de valorisation indiquée et ne valent que pour celle-ci.

La date de valorisation en question est indiquée dans ce document. Société Générale n'est pas tenue de mettre à jour ces valorisations.

Les valorisations sont calculées en employant une ou plusieurs méthodes suivantes (y compris, le cas échéant, toute combinaison de celles-ci): (i) estimations obtenues auprès d'établissements tiers, (ii) estimations fournies par les traders de Société Générale et (iii) modèles de calcul de prix de Société Générale.

Les valorisations calculées dans le cadre des modèles de calcul de prix de Société Générale sont basées sur (i) des estimations de paramètres de marché actuels et/ou futurs, (ii) la taille et la liquidité des positions concernées et/ou (iii) toutes opérations de couverture sous-jacentes existantes ou potentielles.

Lesdits paramètres de marché font l'objet d'un contrôle par des services indépendants des lignes métiers de Société Générale. Les méthodes de valorisation basées sur des modèles de calcul de prix Société Générale sont validées par lesdits services indépendants.

Les valorisations négatives relatives aux opérations sur produits dérivés conclues entre votre établissement et Société Générale indiquent que la résiliation anticipée de ces opérations à la date de valorisation indiquée pourrait donner lieu à un paiement de la part de votre établissement en faveur de Société Générale. Les valorisations peuvent être exprimées en pourcentage du montant notionnel à la date de valorisation ou en unité monétaire, selon le cas.

Il vous appartient de lire attentivement ce document et surtout de noter si les valorisations qui y sont présentées sont indiquées comme étant des niveaux de prix « bid/offer » (« prix acheteur /prix vendeur »), de prix « bid » (prix de résiliation/d'achat par Société Générale) ou « offer » (prix de vente par Société Générale) ou d'estimations faites par Société Générale de la valeur « mid » (à savoir un niveau de prix à mi-chemin entre le « prix acheteur » et le « prix vendeur ») de l'opération sur produit dérivé, du dépôt, du prêt ou des titres concerné(s) :

(A) s'agissant des opérations sur produits dérivés, des dépôts, des prêts, ou des titres dont les valorisations reflètent des niveaux de prix « bid/offer », les valorisations correspondent à la détermination par Société Générale, pour l'opération sur produit dérivé, le dépôt, le prêt ou les titres concerné(s), des prix « bid » et « offer » (ces prix pouvant inclure tout élément considéré par Société Générale comme devant être pris en compte dans le cadre de la fixation du prix) qui auraient pu être offerts dans des conditions de marché normales, pour la taille indiquée dans ce document ou pour une taille standard, à la date et à l'heure de valorisation ;

(B) pour les opérations sur produits dérivés, les dépôts, les prêts ou les titres dont les valorisations reflètent des niveaux de prix « bid » ou « offer », les valorisations correspondent à la détermination par Société Générale, pour l'opération sur produit dérivé, le dépôt, le prêt ou les titres concerné(s), du prix « bid » ou « offer » (ces prix pouvant inclure tout élément considéré par Société Générale comme devant être pris en compte dans le cadre de la fixation du prix) auquel Société Générale aurait acheté, résilié ou vendu le produit concerné dans des conditions de marché normales, pour la taille spécifiée dans ce document ou pour une taille standard, à la date et à l'heure de valorisation;

(C) en ce qui concerne les opérations sur produits dérivés, les dépôts, les prêts ou les titres dont la valorisation (autre qu'une valorisation « mid market » quotidienne) reflète un niveau de prix « mid », le prix « mid » représente :

- soit un niveau de prix à mi-chemin entre les estimations par Société Générale des prix « bid » et « offer » qui auraient pu être offerts dans des conditions de marché normales, pour la taille indiquée dans ce document ou pour une taille standard, à la date et à l'heure de valorisation ;

- soit, lorsque Société Générale ne souhaite pas ou n'est pas en mesure de résilier ou d'assurer un marché secondaire pour ces opérations sur produits dérivés, dépôts, prêts ou titres, une valorisation estimée par Société Générale sur la base des modèles de calcul de prix de Société Générale et d'estimations de paramètres de marché.

Les valorisations « bid » et/ou « offer » ne peuvent en aucun cas être considérées comme des prix, fermes ou indicatifs, engageant Société Générale. Dans le cas d'une opération sur produits dérivés, d'un dépôt, d'un prêt ou d'un titre donné, les prix « bid » et/ou « offer » auxquels Société Générale pourrait accepter de traiter avec vous pourraient être différents des valorisations présentées dans ce document en fonction des paramètres de marché, de la taille de l'opération, de la liquidité du marché concerné, des coûts d'exécution et de tout autre élément considéré par Société Générale comme devant être pris en compte dans le prix des opérations, tel que par exemple les coûts de financement, la marge commerciale, la fourchette des prix « bid/offer » des instruments de couverture ou les ajustements de risque de crédit.

Dans tous les cas, les estimations « mid », y compris les valorisations « mid market » quotidiennes, sont indicatives et ne peuvent en aucun cas être considérées comme des prix auxquels Société Générale aurait souhaité traiter ou souhaiterait traiter.

Les valorisations présentées dans ce document résultent d'estimations de la valeur de marché basées sur des informations et/ou des modèles que Société Générale considère comme étant fiables mais que Société Générale n'a pas vérifiés de manière indépendante. Société Générale décline toute responsabilité à ce sujet. Par ailleurs, les modèles utilisés dans toute analyse peuvent être des modèles internes rendant les résultats difficiles à reproduire pour toute entité tierce.

En recevant ces valorisations, votre établissement reconnaît que (i) il comprend la méthode de calcul des valorisations et (ii) il a convenu avec son interlocuteur Société Générale de la fréquence à laquelle les valorisations lui sont communiquées. Nous vous serions reconnaissants de bien vouloir contacter votre interlocuteur Société Générale si votre établissement souhaite (a) obtenir de plus amples informations sur la manière dont une opération spécifique a été valorisée ou (b) changer la fréquence de réception des valorisations.

Les valorisations peuvent varier de manière significative en fonction (i) des modèles utilisés et des hypothèses retenues pour calculer la valeur de chaque opération, (ii) de la date et de l'heure de calcul et (iii) de la taille des positions.

Les valorisations peuvent être (a) impactées par des opérations similaires, des opérations sur des titres sous-jacents similaires, voire des opérations sur d'autres instruments financiers (y compris des opérations sur produits dérivés) et/ou (b) soumises à des modifications en raison desdites opérations.

Les valorisations communiquées dans ce document peuvent être différentes des valorisations que Société Générale utilise pour évaluer ses propres positions.

Les valorisations qui ont pu vous être transmises dans le passé ne sauraient constituer un indicateur fiable quant aux performances ou valorisations futures.

Bien que toutes les précautions aient été prises dans la préparation des valorisations, Société Générale décline toute responsabilité concernant (i) l'exactitude et l'exhaustivité des modèles, y compris le caractère raisonnable ou approprié des hypothèses retenues pour ces modèles (ii) les données de marché utilisées pour ces modèles, (iii) toutes erreurs ou omissions dans le traitement informatique ou dans la diffusion de ces valorisations, (iv) toute utilisation desdites valorisations y compris aux fins d'établir des états comptables financiers internes ou afin de remplir des obligations déclaratives et (v) toutes conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de toute valorisation.

Il vous appartient de consulter vos propres conseils fiscaux, financiers, comptables et tous autres professionnels compétents, si vous le jugez nécessaire, afin de savoir si la valorisation faite par Société Générale peut être utilisée dans le cadre de la préparation de vos états financiers ou pour toute autre besoin.

Valorisation quotidienne post-négociation

Société Générale S.A. (SG SA) vous informe par la présente que, dans le cadre des swaps compensés ou les security-based swaps (SBS) avec SG SA, vous avez le droit, sur demande, de recevoir la valorisation quotidienne de la part de l'organisme de compensation de produits dérivés (DCO) ou de l'agence de compensation concernée.

En ce qui concerne les swaps ou les SBS non compensés exécutés entre vous et SG SA, SG SA vous fournira une valorisation « mid-market » quotidienne conformément à la règle 23.431(d) de la CFTC ou à la règle SEC 15Fh(3)(c), selon le cas. SG SA est un swap dealer (SD) et un security-based swap dealer (SBSD) enregistrés respectivement auprès de la Commodity Futures Trading Commission (CFTC) et de la Securities and Exchange Commission (SEC) des Etats-Unis.

Toute valorisation quotidienne que SG SA peut vous fournir dans le cadre d'un swap ou d'un SBS, n'inclura pas les montants pour le profit, la réserve de crédit, la couverture, le financement, la liquidité ou tout autre coût et ajustement, et ne sera pas nécessairement : Valorisation quotidienne post-négociation

- Un prix auquel vous ou SG SA accepteriez de remplacer ou de résilier le swap ou le SBS ; Valorisation quotidienne post-négociation

- Sauf accord expresse contraire, une base des appels de marge et du maintien de la garantie ; Valorisation quotidienne post-négociation

- La valeur du swap ou du SBS qui est marquée dans les livres et registres de SG SA. Valorisation quotidienne post-négociation

Nous vous fournirons généralement la valorisation quotidienne dans un rapport de valorisation quotidienne qui vous sera envoyé par courrier électronique ou publié sur une page web protégée par un mot de passe ou sur un autre portail client.

Veuillez noter que nous pouvons publier vos valorisations quotidiennes sur notre site Internet ou sur un autre portail accessible aux clients sans vous fournir de notification de chaque publication.

Les valorisations quotidiennes représentent les meilleurs efforts de SG pour parvenir à une valorisation « mid-market » d'un swap ou d'un SBS. Vous trouverez ci-dessous des informations générales concernant les méthodologies, les hypothèses et les sources de données qui sont généralement utilisées pour préparer la valorisation quotidienne relative aux swaps ou aux SBS non compensés.

Dans la mesure où vous exécutez un swap avec SG SA, la valorisation quotidienne qui vous sera fournie sera conforme à la règle 23.431(d) de la CFTC ; dans la mesure où vous exécutez un SBS avec SG SA, la valorisation quotidienne qui vous sera fournie sera conforme à la règle SEC 15Fh(3)(c) ; et dans la mesure où vous exécutez un swap mixte avec SG SA, la valorisation quotidienne qui vous sera fournie sera conforme à la règle 23.431(d) de la CFTC et à la règle SEC 15Fh(3)(c).

En ce qui concerne chaque swap ou SBS non-compensé conclu avec SG SA, la valorisation quotidienne que vous recevez est généralement préparée en tenant compte de la durée applicable de ce swap ou SBS et en actualisant les flux de trésorerie futurs (ou les flux de trésorerie attendus dans le cas d'options) du swap ou du SBS pour obtenir à une valorisation actuelle.

Les flux de trésorerie incertains sont généralement dérivés des courbes à terme, de la corrélation (le cas échéant) et des niveaux de volatilité sur la base de données de marché observables disponibles et/ou d'estimations de bonne foi, selon la classe d'actifs et la disponibilité.

Dans certains cas, nous pouvons utiliser des modèles probabilistes ou d'autres simulations ou modèles mathématiques de valorisation pour déterminer la valeur attendue des flux de trésorerie futurs avant actualisation. Le taux d'actualisation spécifique applicable à une transaction, le cas échéant, peut être obtenu sur demande auprès de votre contact SG SA.

En ce qui concerne les swaps et les SBS conclus avec SG SA, la valorisation quotidienne est généralement calculée comme suit :

- (i) Pour les swaps de crédit (CDS) et autres produits basés sur le crédit, en utilisant des courtiers et d'autres vendeurs tiers ;
- (ii) Pour les swaps equity vanille, en utilisant le spot et la volatilité des marchés cotés, tandis que pour les produits exotiques, la valorisation quotidienne s'appuie également sur les modèles mathématiques et financiers de SG SA pour calculer les flux de trésorerie futurs.
- (iii) Pour les swaps de taux ou les bonds, en utilisant des vendeurs tiers.

SG SA peut utiliser différentes méthodologies de valorisation au prix du marché (MtM) lors du calcul de la valorisation quotidienne, y compris la méthodologie de paiements cumulés et une méthodologie de valeur actuelle nette des paiements futurs. De plus, dans certains cas, SG SA peut utiliser, pour des produits appartenant à la même classe d'actifs, différentes méthodologies MtM pour le calcul de la valorisation quotidienne et la valorisation client.

Si vous avez des questions à ce sujet, n'hésitez pas à contacter vos interlocuteurs habituels de SG SA.

La valorisation quotidienne est une estimation indicative qui vous est fournie par SG SA à titre d'information uniquement ; elle n'est pas destinée à être utilisée par un tiers et ne doit pas lui être communiquée. Sachez que nous devons vous fournir les valorisations quotidiennes, selon vos besoins, sans frais pour vous et nous ne pouvons pas restreindre votre utilisation interne de ces informations.

Les valorisations quotidiennes sont données à titre indicatif à la fermeture de la bourse à la date indiquée uniquement, et ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un instrument ou la conclusion, le transfert, la cession ou la résiliation d'une transaction, d'un titre ou d'un instrument ; elles ne constituent pas non plus un engagement de SG SA à faire une telle offre.

Lorsque SG communique une valorisation quotidienne sous la forme d'un montant négatif, il s'agit du montant que vous devriez à SG à la fin de la transaction. Lorsque SG SA communique une valorisation quotidienne sous la forme d'un montant positif, il s'agit du montant que SG SA vous devra à la fin de la transaction.

A notre seule discrétion, nous pouvons utiliser une variété de méthodologies et de contributions pour les flux de trésorerie estimés décrits ci-dessus, y compris, sans s'y limiter, la préparation de simulations de Monte-Carlo et l'utilisation de Black-Scholes et d'autres modèles mathématiques de fixation des prix. Nous n'avons aucune obligation de vous divulguer les informations confidentielles et exclusives concernant la méthodologie utilisée ou les données de contributions relatives aux swaps. A notre seule discrétion, nous pouvons modifier nos méthodologies ou varier les données utilisées. De tels changements peuvent entraîner des modifications imprévues et importantes de la valorisation quotidienne.

Divers facteurs potentiellement pertinents pour la valorisation de votre swap ou SBS peuvent ne pas avoir été évalués aux fins de la cotation quotidienne, y compris, par exemple, le montant notionnel, les écarts de crédit, la volatilité sous-jacente, les coûts de portage, les termes de l'annexe collatérale, les coûts du capital et les bénéfices.

Comme indiqué ci-dessus, SG peut ne pas inclure d'ajustements pour la liquidité, la couverture, les réserves de crédit, le financement, les bénéfices ou d'autres coûts de ce type dans votre valorisation quotidienne. En outre, les valorisations quotidiennes peuvent varier considérablement par rapport aux prix indicatifs disponibles auprès d'autres sources ou autres valeurs déterminées à d'autres fins.

Dans la mesure où ces valorisations peuvent être basées sur des données et/ou des informations obtenues de sources externes, SG SA estime que ces sources sont fiables mais ne fait aucune déclaration ou garantie quant à l'exactitude, la fiabilité ou l'exhaustivité de ces données et/ou informations, de la valorisation quotidienne qui en résulte.

Les modèles de valorisation sont appliqués en tenant compte du type de transaction concerné, avec dans chaque cas des ajustements appliqués conformément aux modèles propriétaires de SG qui reflètent les pratiques standard de marché en utilisant des valeurs au comptant, à terme et de volatilité et des hypothèses concernant les conditions de marché passées, présentes et futures, y compris la liquidité des marchés, les volumes de transaction et les taux d'intérêt.

En raison de ces circonstances, une valorisation quotidienne ne sera pas nécessairement indicative et peut être matériellement différente de la valeur que toute autre personne pourrait attribuer au swap ou au SBS concerné, y compris une personne affiliée à SG.

Swaps à portefeuille dynamique (DPS)

La valorisation quotidienne de chaque transaction de swap et de SBS est mise à votre disposition sur le rapport de valorisation quotidien correspondant.

Lorsque la transaction de swap ou de SBS est conclue en vertu d'un accord de confirmation global de swap ou d'une confirmation de DPS, la valorisation quotidienne apparaîtra dans la colonne intitulée « Total MtM » dans le rapport MtM synthétique quotidien, le rapport de position ouverte et/ou le rapport de position fermée.

Pour des informations supplémentaires importantes relatives au Titre VII de Dodd Frank, veuillez cliquer sur le lien suivant :

<https://wholesale.banking.societegenerale.com/en/compliance-regulatory-information/market-regulation/dodd-frank-act/>

Ce document est émis au Royaume-Uni par la succursale de Londres de Société Générale. Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé et supervisé par la Banque Centrale Européenne (BCE) et l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) et soumis à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). La succursale de Londres de Société Générale est agréée par la BCE, l'ACPR et la Prudential Regulation Authority (PRA) et est soumise, dans une mesure limitée, à la réglementation de la Financial Conduct Authority (FCA) et de la PRA. Des informations complémentaires concernant notre agrément, notre supervision et notre assujettissement à la réglementation des autorités mentionnées ci-dessus sont disponibles sur simple demande et Société Générale est enregistrée aux Etats-Unis en tant que SD à la National Futures Association, à la CFTC et à la SEC en tant que SBSD.

Valorisation du portefeuille dérivés de taux au : 30-juin-2025 (Position Client)

(*) A = Achat
V = Vente
P = Payeur
R = Receveur
N = Non applicable

(**) Estimation fournie à titre
purement indicatif

Veillez noter que les positions sont indiquées SENS CLIENT

Rapport à la demande

Valorisation globale (EUR) : -113 826,00

FONCIERE GSP

Valorisation totale (EUR) : -113 826,00

SwapCapFloor

Référence	Réf deal	Produit	Isin	Date de Négociation	Date de Valeur	Date d'Expiration	Taux Payeur	Prix d'exercice	Taux Receveur	Prix d'exercice 2	Sens Client (*)	Nominal Initial	Devise	Valorisation MID (Devise d'origine)	Valorisation MID (EUR)	Coupon Couru Payeur (EUR)	Coupon Couru Receveur (EUR)	Valeur Intrinsèque (EUR) **	Valeur Temps (EUR) **	Date de validation du MtM
IRD6241370		SwapCapFloor		24-mars-2023	30-juin-2023	09-févr.-2029	EIB EUR 3M	2,75	EIB EUR 3M	1,75	N	6 000 000	EUR	-113 826	-113 826	-410	330	-101 717	-12 109	30-juin-2025
															-113 826					