

AVIS DIVERS

GE SCF

Société en commandite par actions au capital de 163 000 000 €.
Établissement de Crédit agréé en qualité de société de crédit foncier
Siège social : Tour Europlaza - 20, avenue André PROTHIN - 92063 Paris la Défense cedex.
513 406 991 R.C.S. Nanterre.

Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2016

(Instruction ACP n° 2011-I-07 du 06 Juillet 2011)

Le présent rapport relatif à la qualité des actifs de GE SCF est établi, en application des dispositions de l'instruction n° 2011-I-07 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel du 06 Juillet 2011, sur la base des données disponibles au 31/12/2016.

GE SCF est une société de crédit foncier régie par les articles L.516-13 et suivants du Code monétaire et financier (le « Code ») qui a pour mission principale de contribuer au refinancement à moyen et long terme du groupe General Electric.

I - Prêts garantis

GE SCF ne détient aucun prêt garanti au sens des articles L.513-3, L.513-5 et L.513-6 du Code Monétaire et Financier au 31 décembre 2016.

II – Exposition sur des personnes publiques

Au 31 décembre 2016, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 531,30 M€.

Ces expositions sont constituées exclusivement d'obligations d'Etats.

Répartition des encours par type d'exposition et par pays.

Le portefeuille d'expositions sur personnes publiques de GE SCF se décompose de la façon indiquée ci-après :

i) Exposition directes sur personnes publiques : 110,1 M€

Contrepartie	Rating de la contrepartie (SP)	Exposition (M Euros) *	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau)	AAA	0,74	0,1%	0	0	0
European Financial Stability Facility	AAA	35,51	6,7 %	0	0	0
European Investment Bank	AAA	88,48	16,7 %	0	0	0
Autriche	AAA	52,81	9,9 %	0	0	0
Belgique	AA	73,40	13,8 %	0	0	0
Finlande	AA+	38,98	7,3 %	0	0	0
France	AA	59,86	11,3 %	0	0	0
Germany	AAA	121,77	22,9 %	0	0	0
Netherlands	AAA	59,76	11,2 %	0	0	0
		531,30	100 %			
* Le montant d'exposition comprend le nominal de l'obligation ainsi que les frais d'émission et les coupons courus						

ii) Répartition des encours selon la durée résiduelle (date de maturité des prêts)

Durée résiduelle (années)	Encours (M Euros)	Nombre de prêts
1	99,67	1
6	0,11	1
7	0,63	2
8		
9	121,32	10
10	117,80	10
11	52,87	3
12	87,88	4

13	19,10	2
14	19,74	2
15	1,18	1
16		
17	11,00	1
	531,30	37

iii) Exposition garanties par des personnes publiques :

Ce montant correspond exclusivement à des expositions garanties par des personnes publiques.

Les garants agissent directement pour le compte des Etats, par conséquent les garanties s'apparentent "prudentiellement" à des garanties souveraines.

Garant souverain	Notation du garant (SP)	Encours (M Euros)	Montant en %	Dont impayés	Dont créances douteuses	Provisions
		0		0	0	0

iv) Répartition des encours selon la durée résiduelle (date de maturité des prêts)

Durée résiduelle (années)	Encours (M Euros)	Nombre de prêts
---------------------------	-------------------	-----------------

III – Organismes de titrisation et entités similaires

GE SCF ne détient aucune part ou titre de créance d'organisme de titrisation et entités similaires au 31 décembre 2016.

IV – Titres et valeurs suffisamment sûrs et liquides

Nature de valeur	Montant	Répartition
Titres, valeurs et dépôts sur des établissements de crédit bénéficiant du meilleur échelon de qualité de crédit	146 762 234	100%
Créances et titres d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours bénéficiant du second meilleur échelon de qualité de crédit	0	0%
Total	146 762 234	100%
Montant des titres, sommes et valeurs reçus en garantie des opérations de couverture mentionnés à l'article L513-10	362 000 000	

V – Remboursements anticipés

Néant.

VI - Risque de taux

GE SCF ne doit assumer aucun risque de change et aucun risque de taux.

Pour cela, les émissions d'obligations foncières sont exclusivement à taux fixe.

Les obligations d'Etat sont également exclusivement à taux fixe.

En conséquence GE SCF présente actuellement un risque de taux nul.

Les éventuelles nouvelles opérations (achat d'un nouveau portefeuille, nouvelle émission) seront couvertes systématiquement par des swaps de devise et des swap de taux.

Le cash en provenance des intérêts ou remboursements sur bon d'Etat est utilisé pour payer les coupons sur les obligations foncières ou pour rembourser les obligations foncière.

VII – Couverture du besoin de liquidité

Couverture des besoins de liquidité à 180 jours

En K Euros	janv-17	févr-17	mars-17	avr-17	mai-17	juin-17
Obligations d'Etat						
Principal						
Intérêts	1 135	0	1 634	1 598	181	219

Encaissements	1 135	0	1 634	1 598	181	219
Obligations foncières						
Remboursement Dette à taux fixe	-78 000					
Coupons	0	-4 900	0	0	0	-1 082
Remboursement Obligations Foncières						
Décaissements	-78 000	-4 900	0	0	0	-1 082
Cumul de liquidité	65 035	60 135	61 770	63 367	63 549	62 686

1700288