

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 - 92 063 Paris la Défense cedex
513 406 991 R.C.S. Nanterre

Rapport sur la qualité des actifs au 30 juin 2017

(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 30/06/2017.

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 30 juin 2017.

II – Exposition sur des personnes publiques

Au 30 juin 2017, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 455,17 M€.

Ces expositions sont constituées exclusivement d'obligations d'Etats et se compose du nominal des obligations (449,55M€) et des intérêts courus (5,62M€).

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 : 455,17 M€.

Contrepartie	Rating de la contrepartie (SP)	Exposition (M Euros) *	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau)	AAA	0,63	0,1%	0	0	0
European Financial Stability Facility	AA	33,50	7,4%	0	0	0
European Investment Bank	AAA	75,77	16,6%	0	0	0
Autriche	AA+	41,72	9,2%	0	0	0
Belgique	AA	57,57	12,6%	0	0	0
Finlande	AA+	35,73	7,9%	0	0	0
France	AA	49,44	10,9%	0	0	0
Germany	AAA	112,25	24,7%	0	0	0
Netherlands	AAA	48,55	10,7%	0	0	0
		455,17	100%			

* Le montant d'exposition comprend uniquement le nominal de l'obligation et les intérêts courus rattachés à ces obligations et appartenant à GE SCF. Les frais d'émission sont exclus du montant d'exposition.

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

Durée résiduelle (années)	Encours (M Euros)	Nombre de prêts
< 1 - intérêts courus	5,61	N/A
< 1	95,02	1
[...]		
5 - 6 ans	0,63	3
[...]		
7 - 8 ans	43,83	4
8 - 9 ans	142,66	13
9 - 10 ans	47,33	4
10 - 11 ans	55,22	4
11 - 12 ans	30,75	3
12 - 13 ans	24,32	3
13 - 14 ans	1,12	1
14 - 15 ans		
15 - 16 ans	8,68	1
	455,17	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 outitre de créance d'organisme de titrisation et entités similaires au 30 juin 2017.

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	52 554 057	100%
Créances et titres d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours bénéficiant du second meilleur échelon de qualité de crédit	0	0%
Total	52 554 057	100%
Montant des titres, sommes et valeurs reçus en garantie des opérations de couverture mentionnés à l'article L.513-10	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.

La trésorerie en provenance des intérêts ou remboursements sur les obligations d'Etat est utilisé pour payer les coupons sur les obligations foncières ou pour rembourser les obligations foncières.

VII – Couverture du besoin de liquidité

Couverture des besoins de liquidité à 180 jours

En K Euros	juin-17	juil-17	août-17	sept-17	oct-17	nov-17	déc-17
Obligations d'Etat							
Principal		95 015					
Intérêts		6 237		513	966	208	278
Encaissements		101 252	0	513	966	208	278
Obligations foncières							
Coupons		-5 200				-1 068	-2 844
Remboursement Obligations Foncières							
Autres				-1 719			
Décaissements		-5 200	0	-1 719	0	-1 068	-2 844
Cumul de liquidité	52 554	148 606	148 606	147 400	148 366	147 507	144 940

1704040