

AVIS DIVERS

GE SCF

Société en commandite par actions au capital de 163 000 000 €.
Etablissement 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 septembre 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 30/09/2017.

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 septembre 2017.

II – Exposition sur des personnes publiques

Au 30 septembre 2017, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 358,67 M€.

Ces expositions sont constituées exclusivement d'obligations d'Etats et se compose du nominal des obligations (354,54M€) et des intérêts courus (4,13M€).

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 : 358,67 M€

Contrepartie	Rating de la contrepartie (SP)	Exposition (M Euros) *	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau)	AAA	0,64	0,2%	0	0	0
European Financial Stability Facility	AA	33,59	9,4%	0	0	0
European Investment Bank	AAA	75,87	21,2%	0	0	0
Autriche	AA+	41,44	11,6%	0	0	0
Belgique	AA	58,04	16,2%	0	0	0
Finlande	AA+	35,60	9,9%	0	0	0
France	AA	49,80	13,9%	0	0	0
Germany	AAA	14,90	4,2%	0	0	0
Netherlands	AAA	48,80	13,6%	0	0	0
		358,67	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	4,13	N/A
[...]		
4 - 5 ans	0,11	1
5 - 6 ans	0,52	2
[...]		
7 - 8 ans	82,89	7

8 - 9 ans	114,55	11
9 - 10 ans	53,80	4
10 - 11 ans	64,38	5
11 - 12 ans	4,18	1
12 - 13 ans	24,32	3
13 - 14 ans	1,12	1
14 - 15 ans		
15 - 16 ans	8,68	1
	358,67	36

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 30 septembre 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	147 148 578	100%
Créances et titres d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours bénéficiant du second meilleur échelon de qualité de crédit	0	0%
Total	147 148 578	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.

La trésorerie en provenance des intérêts ou remboursements sur les obligations d'Etat est utilisée 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	sept-17	oct-17	nov-17	déc-17	janv-18	févr-18	mars-18
Obligations d'Etat							
Principal							
Intérêts		966	208	278	1 135		1 634
Encaissements		966	208	278	1 135	0	1 634
Obligations foncières							
Coupons			-1 068	-2 844		-4 900	
Remboursement Obligations Foncières							
Autres							
Décaissements		0	-1 068	-2 844	0	-4 900	0
Cumul de liquidité	147 149	148 115	147 256	144 689	145 825	140 925	142 559

1704918