

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 : 204 Rond-Point du Pont de Sèvres - 92100 BOULOGNE BILLANCOURT
513 406 991 R.C.S. Nanterre.

Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 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 31/12/2017.

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 31 décembre 2017.

II – Exposition sur des personnes publiques

Au 31 décembre 2017, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 359,64 M€.

Ces expositions sont constituées exclusivement d'obligations d'Etats et se compose du nominal des obligations (354,54M€) et des intérêts courus (5,10M€).

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 : 359,64 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	33,41	9,3%	0	0	0
European Investment Bank	AAA	76,14	21,2%	0	0	0
Autriche	AA+	41,57	11,6%	0	0	0
Belgique	AA	58,50	16,3%	0	0	0
Finlande	AA+	35,72	9,9%	0	0	0
France	AA	49,48	13,8%	0	0	0
Germany	AAA	15,07	4,2%	0	0	0
Netherlands	AAA	49,11	13,7%	0	0	0
		359,64	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	5,11	N/A
[...]		
4 - 5 ans	0,11	1
5 - 6 ans	0,52	2
[...]		
7 - 8 ans	111,87	10
8 - 9 ans	107,95	10
9 - 10 ans	36,63	3

10 - 11 ans	59,16	4
11 - 12 ans	14,27	2
12 - 13 ans	14,23	2
13 - 14 ans	1,12	1
14 - 15 ans		
15 - 16 ans	8,68	1
	359,64	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 31 décembre 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	144 247 590	100%
Créances et titres d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours bénéficiant du second meilleur échelon de qualité de crédit	0	0%
Total	144 247 590	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	déc-17	janv-18	févr-18	mars-18	avr-18	mai-18	juin-18
Obligations d'Etat							
Principal							
Intérêts		1 135		1 634	1 598	181	219
Encaissements		1 135	0	1 634	1 598	181	219
Obligations foncières							
Coupons			-4 900				-1 082
Remboursement Obligations Foncières							
Autres							
Décassements		0	-4 900	0	0	0	-1 082
Cumul de liquidité	144 248	145 383	140 483	142 117	143 715	143 896	143 033

1800154