

# BALO

## BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER  
MINISTRE**

*Liberté  
Égalité  
Fraternité*

Direction de l'information  
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

[www.dila.premier-ministre.gouv.fr](http://www.dila.premier-ministre.gouv.fr)

[www.journal-officiel.gouv.fr](http://www.journal-officiel.gouv.fr)

### Annonces diverses

**GESCF**

Société en commandite par actions au capital de 163 000 000 €  
 Etablissement de Crédit agréé en qualité de société de crédit foncier  
 Siège social : 36 rue du Louvre - 75001 PARIS  
 513 406 991 RCS PARIS

**Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2025**

(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 31/12/2025.

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 2025.

**II – Exposition sur des personnes publiques**

Au 31 décembre 2025, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 246,72 M€.

Ces expositions sont constituées exclusivement d'obligations d'Etats et se compose du nominal des obligations (242,04M€) et des intérêts courus (4,68M€).

**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 : 246,72 M€.**

Contrepartie	Rating de la contrepartie (SP)	Exposition (M Euros) *	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
European Financial Stability Facility	AA	21,14	8,6%	0	0	0
European Investment Bank	AAA	49,07	19,9%	0	0	0
Autriche	AA+	28,84	11,7%	0	0	0
Belgique	AA	45,76	18,5%	0	0	0
Finlande	AA+	23,26	9,4%	0	0	0
France	AA-	26,40	10,7%	0	0	0
Allemagne	AAA	15,07	6,1%	0	0	0
Netherlands	AAA	37,17	15,1%	0	0	0
		<b>246,72</b>	<b>100%</b>			

\* 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	4,68	N/A
< 1 - hors intérêts courus	107,95	10
1 - 2 ans	36,63	3
2 - 3 ans	59,16	4
3 - 4 ans	14,27	2
4 - 5 ans	14,23	2
5 - 6 ans	1,12	1
6 - 7 ans		
7 - 8 ans	8,68	1
	<b>246,72</b>	<b>23</b>

**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 2025.

**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	132 421 195	100%
Créances et titres d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours bénéficiant du second meilleur échelon de qualité de crédit		0%
<b>Total</b>	<b>132 421 195</b>	<b>100%</b>

Montant des titres, sommes et valeurs reçus en garantie des opérations de couverture mentionnés à l'article L513-10	295 000 000	
---	-------------	--

**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-25	janv-26	févr-26	mars-26	avr-26	mai-26	juin-26
<i>Obligations d'Etat</i>							
Principal				16 561	29 939	16 374	11 746
Intérêts		1 121		1 633	1 558	148	117
Autres							
<b>Encaissements</b>		<b>1 121</b>	<b>0</b>	<b>18 194</b>	<b>31 497</b>	<b>16 522</b>	<b>11 863</b>
<i>Obligations foncières</i>							
Coupons			-3 838				
Remboursement Obligations Foncières							
<i>Autres</i>							
<b>Décaissements</b>		<b>0</b>	<b>-3 838</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cumul de liquidité</b>	<b>132 421</b>	<b>133 543</b>	<b>129 705</b>	<b>147 899</b>	<b>179 397</b>	<b>195 919</b>	<b>207 782</b>