



## **BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR SCF**

### **BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR SCF**

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 24.040.000 euros

Siège social : 1, Boulevard Haussmann - 75009 Paris

433 932 811 RCS Paris

### **Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2013**

BNP Paribas Public Sector SCF est une société de crédit foncier régie par les articles L.513-2 et suivants du Code monétaire et financier (le "Code") qui a pour mission principale de contribuer au refinancement à moyen et long terme d'expositions sur personnes publiques du Groupe BNP Paribas.

Le présent rapport relatif à la qualité des actifs de BNP Paribas Public Sector SCF est établi en application des dispositions de l'article 13 du règlement n° 99-10 du Comité de la réglementation bancaire et financière relatif aux sociétés de crédit foncier et à l'Instruction no 2011-I-07 relative à la publication par les sociétés de crédit foncier et les sociétés de financement de l'habitat d'informations relatives à la qualité des actifs financés. Ce rapport est établi à partir des données disponibles au 31 décembre 2013.

#### **I – Prêts garantis**

BNP Paribas Public Sector SCF ne détient aucun prêt garanti au sens des articles L. 513-3, L. 513-5 et L. 513-5-1 du Code monétaire et financier au 31 décembre 2013.

#### **II – Exposition sur des personnes publiques**

Au 31 décembre 2013, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 3 848 millions d'euros.

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

Le portefeuille d'expositions sur personnes publiques de BNP Paribas Public Sector SCF se décompose de la façon suivante :

- i) Expositions directes sur personnes publiques : 515 millions d'euros

Contrepartie	Rating de la contrepartie (*)	Encours eq euros	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
CADES	AA+/- / Aa1	35 M€	6,8%	0	0	0
KfW	AAA / AAA / Aaa	50 M€	9,7%	0	0	0
France (Rép.)	AA+ / AA / Aa1	104 M€	20,2%	0	0	0
BEI	AAA / AAA / Aaa	45 M€	8,7%	0	0	0
EFSF	AA+ / AA / Aa1	218 M€	42,3%	0	0	0
Hauts de Seine Departement	AA / - / -	63 M€	12,2%	0	0	0
		515 M€	100,0%			

(\*) Fitch / S&P / Moody's

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

Durée résiduelle (années)	Encours eq euros	Nombre de prêts
1	357 M€	4
2	50 M€	1
6	63 M€	1
9	45 M€	1
	515 M€	7

ii) Expositions garanties par des personnes publiques : 3 333 millions d'euros

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 « prudemment » à des garanties souveraines.

Garant souverain	Notation du garant	Encours eq euros	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
France	AA / AA+ / Aa1	1.149 M€	34,5%	0	0	0
Allemagne	AAA / AAA / Aaa	1.082 M€	32,5%	0	0	0
Danemark	AA+ / AAA / Aaa	4 M€	0,1%	0	0	0
Royaume Uni	AAA / AA+ / Aa1	445 M€	13,3%	0	0	0
USA	AA+ / AAA / Aaa	654 M€	19,6%	0	0	0
		3.333 M€	100,0%			

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

Durée résiduelle (années)	Encours eq euros	Nombre de prêts
1	31 M€	15
2	108 M€	31
3	458 M€	48
4	278 M€	47
5	180 M€	45
6	197 M€	22
7	550 M€	34
8	1.163 M€	54
9	370 M€	14
	3.333 M€	310

### III – Organismes de titrisation et entités similaires

BNP Paribas Public Sector SCF ne détient aucune part ou titre de créances d'organisme de titrisation et entités similaires au 31 décembre 2013.

### IV – Valeurs de remplacement

Au 31 décembre 2013, les titres et valeurs suffisamment liquides détenus par BNP Paribas Public Sector SCF sont exclusivement constitués des éléments suivants :

Titre	Contrepartie	Rating de la contrepartie (*)	Échéance	Nominal	Devise
Dépôt à terme	BNP Paribas	A+ / A+ / A2	08/10/2013	65 M€	EUR
Dépôt à terme	BNP Paribas	A+ / A+ / A2	08/10/2013	24 M€	EUR
Dépôt à terme	BNP Paribas	A+ / A+ / A2	07/10/2013	100 M€	EUR
Compte courant	BNP Paribas	A+ / A+ / A2		367 M€	EUR

### V – Remboursements anticipés

Au cours du quatrième trimestre 2013, il a eu des remboursements anticipés sur 10 emprunts, représentant un montant équivalent à 20 millions d'euros, soit 0,6 % de l'encours moyen fin de mois de la période.

### VI – Risque de taux

BNP Paribas Public Sector SCF ne doit assumer aucun risque de change et aucun risque de taux, et pratique donc une couverture quasi-systématique des nouvelles opérations (achat d'un nouveau portefeuille de créances, nouvelle émission) par des swaps de devise et des swaps de taux :

- L'ensemble des créances clientèle à taux fixe et la majorité des créances à taux révisable sur des index à 3 ou 6 mois sont swappés contre Euribor 1 mois.
- Les émissions d'obligations foncières, qui sont le plus souvent à taux fixe, sont swappées contre Euribor 1 mois.
- Les emprunts relais de BNP Paribas Public Sector SCF, qui lui servent à refinancer l'achat de portefeuilles d'actifs dans l'attente de la prochaine émission d'obligation foncière, sont également indexés sur Euribor 1 mois.
- Le cash en provenance des remboursements clientèle est utilisé régulièrement pour rembourser les emprunts relais ou est laissé à court terme sur le compte courant cash de BNP Paribas Public Sector SCF.

Le seul risque de taux est donc un risque sur les « *fixings* », mais ce risque est très limité car il s'étend sur une période de moins d'un mois, et de façon marginale sur une période de quelques mois, grâce à notre choix d'indexer la plupart des actifs et les passifs sur Euribor 1 mois.

Au 31 décembre 2013, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan, y compris fonds propres était de 1,1 million d'euros pour une hausse des taux de 2 %.

Cette sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan à un mouvement défavorable de taux de 2 % représente environ 4,4 % du montant des fonds propres de BNP Paribas Public Sector SCF.

## VII – Couverture du besoin de liquidité

Au 31 décembre 2013, les informations sur le besoin de liquidité à 180 jours et les modalités de couverture sont estimées comme suit :

- Les intérêts dus au titre des emprunts relais et des swaps d'émissions sont couverts par les intérêts reçus au titre des créances et des placements
- Remboursement d'émissions : 1 000 millions d'euros
- Remboursement d'emprunt relais : 497 millions d'euros
- Amortissement des créances : 332 millions d'euros
- Titres et valeurs suffisamment liquides : 556 millions d'euros
- La pre-maturity cash reserve : 750 millions d'euros

Les besoins de liquidité à 180 jours sont donc couverts.

Fait à Paris, le 27 janvier 2014,



**Mme Valérie BRUNERIE**  
**Directrice Générale de BNP Paribas Public Sector SCF**