



## **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 2010**

BNP Paribas Public Sector SCF est une société de crédit foncier régie par les articles L.515-13 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 sur la base des données disponibles à la clôture de l'exercice 2010 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 n°2000-04 de la Commission bancaire du 19 avril 2000 relative à la publication par les sociétés de crédit foncier d'informations relatives à la qualité de leurs actifs. Ce rapport est établi à partir des données disponibles à la clôture de l'exercice 2010.

#### **I – Prêts garantis**

BNP Paribas Public Sector SCF ne détient aucun prêt garanti au sens des articles L. 515-14, L. 515-16 et L. 515-16-1 du Code monétaire et financier au 31 décembre 2010.

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

Au 31 décembre 2010, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 3 379 millions d'euros.

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 : 0 euro
- ii) Expositions garanties par des personnes publiques : 3 379 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.

Le montant de 3 275,8 millions indiqué dans le tableau ci-dessous correspond aux expositions après prise en compte des swaps de couverture.

31/12/2010

Garant souverain	Notation du garant	Montant eq euros après swap	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
France	AAA / AAA / Aaa	950,751,993.83	29.0%	-	-	-
Allemagne	AAA / AAA / Aaa	1,002,989,188.75	30.6%	-	-	-
Royaume Uni	AAA / AAA / Aaa	277,576,566.69	8.5%	-	-	-
USA	AAA / AAA / Aaa	1,044,512,450.16	31.9%	-	-	-
		3,275,830,199.43	100.0%			

30/06/2010

Garant souverain	Notation du garant	Montant eq euros après swap	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
France	AAA / AAA / Aaa	953,686,259.30	41.6%	-	-	-
Allemagne	AAA / AAA / Aaa	492,755,418.64	21.5%	-	-	-
Royaume Uni	AAA / AAA / Aaa	230,963,176.28	10.1%	-	-	-
USA	AAA / AAA / Aaa	614,058,605.93	26.8%	-	-	-
		2,291,463,460.15	100.0%			

### 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.

### IV – Titres et valeurs suffisamment sûrs et liquides

Au 31 décembre 2010, les titres et valeurs suffisamment liquides détenus par BNP Paribas Public Sector SCF sont exclusivement constitués des éléments suivants :

31/12/2010

Titre	Contrepartie	Rating de la contrepartie	Échéance	Nominal	Devise
Dépôt à terme	BNP Paribas	AA / AA- / Aa2	30/01/2011	65M€	EUR
Dépôt à terme	BNP Paribas	AA / AA- / Aa2	30/01/2011	24M€	EUR
Compte courant	BNP Paribas	AA / AA- / Aa2		81ME	EUR

### V – Remboursements anticipés

Au cours de l'exercice 2010, il y a eu des remboursements anticipés sur six prêts clientèle de BNP Paribas Public Sector SCF.

## **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 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 ou à taux révisable sur des index à 3 ou 6 mois) est swappé 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 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 grâce à notre choix d'indexer les actifs et les passifs sur Euribor 1 mois.

Au 31 décembre 2010, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan, y compris les fonds propres, est de 845 000 euros pour une hausse des taux de 2%.

Au 30 juin 2010, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan est de 641 000 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 3.5% du montant des fonds propres de BNP Paribas Public Sector SCF.

---

**M. Jean-Louis Godard**  
**Président Directeur Général de BNP Paribas Public Sector SCF**