



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 mars 2011

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 au 31 mars 2011.

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 mars 2011.

II – Exposition sur des personnes publiques

Au 31 mars 2011, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 3 116.8 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 : 3 116.8 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.

31/03/2011

Garant souverain	Notation du garant	Montant eq euros	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
France	AAA / AAA / Aaa	905,241,643.67	29.0%	-	-	-
Allemagne	AAA / AAA / Aaa	975,557,460.67	31.3%	-	-	-
Royaume Uni	AAA / AAA / Aaa	273,189,146.24	8.8%	-	-	-
USA	AAA / AAA / Aaa	962,802,201.84	30.9%	-	-	-
		3,116,790,452.43	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 mars 2011, les titres et valeurs suffisamment liquides détenus par BNP Paribas Public Sector SCF sont exclusivement constitués des éléments suivants :

31/03/2011

Titre	Contrepartie	Rating de la contrepartie	Échéance	Nominal	Devise
Dépôt à terme	BNP Paribas	AA / AA- / Aa2	30/04/2011	65M€	EUR
Dépôt à terme	BNP Paribas	AA / AA- / Aa2	30/04/2011	24M€	EUR
Compte courant	BNP Paribas	AA / AA- / Aa2		118M€	EUR

V – Remboursements anticipés

Au cours du premier trimestre 2011, il n'y a pas eu de remboursement anticipé.

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 mars 2011, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan, y compris fonds propres était de 891 500 euros pour une hausse des taux de 2%.

Au 31 décembre 2010, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan est de 845 000 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 3.7% du montant des fonds propres de BNP Paribas Public Sector SCF.

VII – Couverture du besoin de liquidité

Au 31 mars 2011, les informations sur le besoin de liquidité à 180 jours et les modalités de couverture sont estimés 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
- Pas de remboursement d'émission
- Remboursement d'emprunt relais : 179 million d'euros
- Amortissement des créances : 219 million d'euros

Les besoins de liquidité à 180 jours sont donc couverts.

Fait à Paris, le 12 mai 2011,

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