



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 QUALITE DES ACTIFS

30 JUIN 2015

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 30 juin 2015.

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.513-6 du Code monétaire et financier au 30 juin 2015.

II – Exposition sur des personnes publiques

Au 30 juin 2015, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 3 501 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 indiquée ci-après.

i) Expositions directes sur personnes publiques : 611 millions d'euros.

Contrepartie	Rating de la contrepartie (*)	Encours eq euros	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau)	AAA / AAA / Aaa	290 M€	47.4%	0	0	0
Département du Nord		51 M€	8.4%	0	0	0
Hauts de Seine Department	AA/ - / -	52 M€	8.6%	0	0	0
BEI	AAA / AAA / Aaa	45 M€	7.4%	0	0	0
Région d'Aquitaine	- / AA / -	24 M€	3.9%	0	0	0
Conseil Général du Haut Rhin		25 M€	4.0%	0	0	0
Conseil Régional de Bourgogne		13 M€	2.2%	0	0	0
Région de Lorraine		15 M€	2.4%	0	0	0
Conseil général de Loire Atlantique		22 M€	3.7%	0	0	0
Département des Alpes Maritimes		16 M€	2.7%	0	0	0
Département de la Vienne		15 M€	2.5%	0	0	0
Département des Landes		15 M€	2.4%	0	0	0
Département de la Gironde	- / AA / -	16 M€	2.5%	0	0	0
Département d'Indre et Loire		12 M€	1.9%	0	0	0
		611 M€	100.0%	0	0	0

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

Durée résiduelle (années)	Encours eq euros	Nombre de prêts
<1	50 M€	1
4	127 M€	2
5	80 M€	1
6	85 M€	1
7	45 M€	1
9	74 M€	4
10	19 M€	1
11	81 M€	5
12	12 M€	1
14	22 M€	1
15	16 M€	1
	611 M€	19

ii) Expositions garanties par des personnes publiques: 2 890 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 %	dont impayés	dont créances douteuses	Provisions
France	AA / AA / Aa1	1,031 M€	35.67%	3 M€	0	0
Allemagne	AAA / AAA / Aaa	964 M€	33.36%	0 M€	0	0
Danemark	AA+ / AAA / Aaa	4 M€	0.13%	0 M€	0	0
Royaume Uni	AAA / AA+ / Aa1	445 M€	15.39%	0 M€	0	0
USA	AA+ / AAA / Aaa	447 M€	15.46%	0 M€	0	0
		2,890 M€	100.0%	3 M€		

L'échéance impayée de 3 M€ est due au titre d'un prêt couvert par une garantie ECA.

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

Durée résiduelle (années)	Encours eq euros	Nombre de prêts
1	72 M€	45
2	351 M€	58
3	249 M€	56
4	229 M€	23
5	399 M€	38
6	719 M€	38
7	871 M€	36
8	0 M€	0
9	0 M€	0
10	0 M€	0
11	0 M€	0
12	0 M€	0
14	0 M€	0
16	0 M€	0
	2,890 M€	294

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 30 juin 2015.

IV – Valeurs de remplacement

Au 30 juin 2015, les titres et valeurs suffisamment liquides détenus par BNP Paribas Public Sector SCF sont exclusivement constitués des éléments suivants :

- Cash : 142 248 434 euros.
- Dépôts à terme à 28 jours des sommes provenant du placement des fonds propres, des emprunts subordonnés et de la pre-maturity cash reserve: 1 089 000 000 euros. Ces placements auprès de BNP Paribas S.A, sont régulièrement renouvelés pour des durées inférieures à un mois. Voici leur répartition par durée résiduelle au 30 juin 2015 :

Contrepartie	Durée résiduelle (jours)	Nominal	Devise
BNP Paribas	13	65 M€	EUR
BNP Paribas	13	24 M€	EUR
BNP Paribas	17	1000 M€	EUR

V – Remboursements anticipés

4 emprunts ont fait l'objet de remboursements anticipés au cours du second trimestre 2015, pour un montant total équivalent à 19 millions d'euros, soit 2.49% de l'encours moyen début de mois.

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 du portefeuille 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 subordonnés « 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'obligations foncières, sont également indexés sur Euribor 1 mois.
- Le cash en provenance des remboursements des créances du portefeuille est utilisé régulièrement pour rembourser les emprunts subordonnés « 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.

La contrepartie des swaps est actuellement BNP Paribas qui bénéficie d'une notation suffisante, au regard des critères d'éligibilité imposé par la documentation du programme d'émission : A1 (court terme) par Standard & Poor's, et F1 (court terme) / A (long terme) par Fitch. En cas d'abaissement de la notation de BNP Paribas en dessous de ces niveaux il faudra qu'elle soit remplacée par une contrepartie de swap éligible.

Au 30 juin 2015, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan, y compris fonds propres était de 1,5 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 6,0% du montant des fonds propres de BNP Paribas Public Sector SCF.

VII – Couverture des besoins de trésorerie à 180 jours

Au 30 juin 2015, les informations sur les besoins de trésorerie à 180 jours et les modalités de couverture ceux-ci sont estimées comme suit :

- Les flux prévisionnels des actifs représentent un montant total de 1 508 millions d'euros, dont
 - 370 millions d'euros pour les créances de prêts ;
 - 50 millions d'euros pour les titres ; et
 - 1088 millions d'euros provenant de l'arrivée à échéance de dépôts à terme, dont 999 millions d'euros correspondent à l'arrivée à échéance de la pre-maturity cash reserve.

- Les flux prévisionnels de remboursement des passifs s'élèvent à 1 011 millions d'euros, dont :
 - 1 008 de principal et intérêt sur les obligations foncières, incluant pour 1 000 millions d'euros le remboursement d'une obligation échéance 22 octobre 2015 ;
 - 3 millions d'euros correspondant au remboursement d'emprunts non privilégiés.

- Le montant des valeurs de remplacement pouvant être utilisés en couverture d'un besoin de liquidité¹ s'élève à 142 millions euros

Les besoins de liquidité à 180 jours sont donc couverts.

Fait à Paris, le 13 août 2015



Mme Véronique FLOXOLI
Directrice Générale Déléguée de BNP Paribas Public Sector SCF

¹ Ne tenant pas compte des dépôts à court terme de 1 089 millions d'euros qui sont pris en compte dans les flux de l'actif.

