



**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 SEPTEMBRE 2014**

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 septembre 2014.

### **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 septembre 2014.

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

Au 30 septembre 2014, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 3 514 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 : 378 millions d'euros.

Contrepartie	Rating de la contrepartie (*)	Encours eq euros	Montant en %	Impayés	Créances douteuses	Provisions
CADES	AA+ / - / Aa1	35 M€	9,3%	0	0	0
KfW	AAA / AAA / Aaa	50 M€	13,2%	0	0	0
France (Rép.)	AA+ / AA / Aa1	104 M€	27,6%	0	0	0
BEI	AAA / AAA / Aaa	45 M€	11,9%	0	0	0
Hauts de Seine Departement	AA / - / -	63 M€	16,7%	0	0	0
Département du Nord		59 M€	15,8%	0	0	0
Région d'Aquitaine	- / AA / -	21 M€	5,6%	0	0	0
		378 M€	100,0%	0	0	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	189 M€	4
5	63 M€	1
8	45 M€	1
10	55 M€	2
12	25 M€	1
	378 M€	9

ii) Expositions garanties par des personnes publiques: 3 136 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	1.070 M€	34,1%	3 M€	0	0
Allemagne	AAA / AAA / Aaa	1.062 M€	33,9%	0	0	0
Danemark	AAA / AAA / Aaa	4 M€	0,1%	0	0	0
Royaume Uni	AA+ / AAA / Aa1	442 M€	14,1%	0	0	0
USA	AAA / AA+ / Aaa	558 M€	17,8%	0	0	0
		3.136 M€	100,0%			

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

L'échéance impayée de 3 M€ est due au titre d'un prêt couvert à la fois par une garantie souveraine et par une garantie d'agence de crédit export. Cette échéance a été remboursée début octobre 2014 par le souverain.

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

Durée résiduelle (années)	Encours eq euros	Nombre de prêts
1	42 M€	17
2	208 M€	52
3	398 M€	46
4	212 M€	56
5	170 M€	16
6	556 M€	41
7	862 M€	43
8	688 M€	26
	3.136 M€	297

### 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 septembre 2014.

### IV – Valeurs de remplacement

Au 30 septembre 2014, les titres et valeurs suffisamment liquides détenus par BNP Paribas Public Sector SCF sont exclusivement constitués des éléments suivants :

- Compte courant : 94 240 932 euros.
- Dépôts à terme à 28 jours des sommes provenant du placement des fonds propres, des emprunts subordonnés<sup>1</sup> : 89 000 000 euros. Ces placements auprès de BNP Paribas S.A, sont renouvelés tous les 28 jours. Voici leur répartition par durée résiduelle :

Titre	Rating de la contrepartie (*)	Durée résiduelle (jours)	Nominal	Devise
BNP Paribas	A+ / A+ / A1	7	65 M€	EUR
BNP Paribas	A+ / A+ / A1	7	24 M€	EUR

### V – Remboursements anticipés

Au cours du troisième trimestre 2014, il n'y a pas eu de remboursement anticipé d'exposition publique.

### VI – Risque de taux

<sup>1</sup> Les titres et valeurs suffisamment liquides n'incluaient pas de « *pre-maturity cash collateral* ». En effet, il n'a pas été nécessaire de constituer une telle réserve. aucun remboursement de principal des obligations foncières n'ayant lieu au cours des 180 prochains jours, et la trésorerie propre de BNP Paribas Public Sector SCF lui permettant de faire face au tombées d'intérêts des obligations foncières durant cette période.

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 cédées à BNP Paribas Public Sector SCF (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.

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 septembre 2014, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan, y compris fonds propres était de -0,7 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 3 % du montant des fonds propres de BNP Paribas Public Sector SCF.

## **VII – Couverture des besoins de trésorerie à 180 jours**

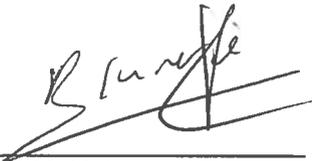
Au 30 septembre 2014, les informations sur les besoins de trésorerie à 180 jours et les modalités de couverture ceux-ci sont estimées comme suit :

- Les flux prévisionnels des actifs représentent un montant total de 433,8 M€, dont
  - 335,5 millions d'euros pour les prêts ; et
  - 98,2 millions d'euros pour les titres
- Les intérêts à recevoir par BNP Paribas Public Sector SCF au titre des placements des fonds propres et de l'emprunt subordonné représentent 0,1 million d'euros.
- Les besoins de trésorerie dus au remboursement d'intérêts et de principal des émissions s'élèvent à 10,4 millions d'euros.
- Le besoin de liquidité dû aux emprunts subordonnés s'élève à 454,4 millions d'euros. Ce montant inclut principalement :

- Le remboursement du principal d'une avance subordonnée à hauteur du montant de principal reçu sur les prêts figurant à l'actif, et le paiement des intérêts sur cette avance, pour un montant total de 326,5 millions d'euros.
- Le remboursement du principal et des intérêts d'un prêt subordonné qui arrivera à échéance en décembre 2014, pour 124,2 millions d'euros.
- Le montant des valeurs de remplacement s'élève à 183,2 millions euros.

Les besoins de liquidité à 180 jours sont donc couverts.

Fait à Paris, le 13 novembre 2014,



---

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

