



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

31 MARS 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 31 mars 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 31 mars 2015.

II – Exposition sur des personnes publiques

Au 31 mars 2015, les expositions sur personnes publiques représentent un montant équivalent à 4 019 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 : 657 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€ | 44.13% | 0 | 0 | 0 |
| Département du Nord | | 52 M€ | 8.0% | 0 | 0 | 0 |
| Hauts de Seine Département | AA / - / - | 52 M€ | 8.0% | 0 | 0 | 0 |
| BEI | AAA / AAA / Aaa | 45 M€ | 6.9% | 0 | 0 | 0 |
| CADES | AA+ / - / Aa1 | 35 M€ | 5.3% | 0 | 0 | 0 |
| Région d'Aquitaine | - / AA / - | 25 M€ | 3.7% | 0 | 0 | 0 |
| France (Rép.) | AA / AA / Aa1 | 7 M€ | 1.0% | 0 | 0 | 0 |
| Conseil Général du Haut Rhin | | 25 M€ | 3.8% | 0 | 0 | 0 |
| Conseil Régional de Bourgogne | | 13 M€ | 2.0% | 0 | 0 | 0 |
| Région de Lorraine | | 15 M€ | 2.3% | 0 | 0 | 0 |
| Conseil général de Loire Atlantique | | 22 M€ | 3.4% | 0 | 0 | 0 |
| Département des Alpes Maritimes | | 17 M€ | 2.6% | 0 | 0 | 0 |
| Département de la Vienne | | 16 M€ | 2.4% | 0 | 0 | 0 |
| Département des Landes | | 15 M€ | 2.3% | 0 | 0 | 0 |
| Département de la Gironde | - / AA / - | 16 M€ | 2.4% | 0 | 0 | 0 |
| Département d'Indre et Loire | | 12 M€ | 1.8% | 0 | 0 | 0 |
| | | 657 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 | 92 M€ | 3 |
| 5 | 208 M€ | 3 |
| 6 | 85 M€ | 1 |
| 7 | 45 M€ | 1 |
| 9 | 13 M€ | 1 |
| 10 | 82 M€ | 4 |
| 11 | 67 M€ | 4 |
| 12 | 27 M€ | 2 |
| 14 | 22 M€ | 1 |
| 16 | 16 M€ | 1 |
| | 657 M€ | 21 |

ii) Expositions garanties par des personnes publiques: 3 362 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 | 1,313 M€ | 39.05% | 3 M€ | 0 | 0 |
| Allemagne | AAA / AAA / Aaa | 1,053 M€ | 31.32% | 0 M€ | 0 | 0 |
| Danemark | AA+ / AAA / Aaa | 4 M€ | 0.11% | 0 M€ | 0 | 0 |
| Royaume Uni | AAA / AA+ / Aa1 | 475 M€ | 14.13% | 0 M€ | 0 | 0 |
| USA | AA+ / AAA / Aaa | 517 M€ | 15.39% | 0 M€ | 0 | 0 |
| | | 3,362 M€ | 100.0% | 3 M€ | | |

L'échéance impayée de 3 M€ est due au titre d'un prêt est couverte 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 | 76 M€ | 35 |
| 2 | 433 M€ | 61 |
| 3 | 222 M€ | 60 |
| 4 | 197 M€ | 17 |
| 5 | 264 M€ | 29 |
| 6 | 683 M€ | 36 |
| 7 | 1,112 M€ | 52 |
| 8 | 224 M€ | 8 |
| 9 | 13 M€ | 1 |
| 10 | 30 M€ | 2 |
| 11 | 42 M€ | 3 |
| 12 | 28 M€ | 2 |
| 14 | 22 M€ | 1 |
| 16 | 16 M€ | 1 |
| | 3,362 M€ | 308 |

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 mars 2015.

IV – Valeurs de remplacement

Au 31 mars 2015, les titres et valeurs suffisamment liquides détenus par BNP Paribas Public Sector SCF sont exclusivement constitués des éléments suivants :

- Cash : 85 044 884 euros.

- Dépôts à terme à 28 jours des sommes provenant du placement des fonds propres, des emprunts subordonnés¹: 89 000 000 euros. Ces placements auprès de BNP Paribas S.A, sont régulièrement renouvelés pour des durées inférieures à un mois. Au 31 mars 2015, ces dépôts avaient une durée résiduelle de 21 jours.

V – Remboursements anticipés

Au cours du premier trimestre 2015, 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 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 31 mars 2015, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan, y compris fonds propres était de 1,6 million d'euros pour une hausse des taux de 2 %.

¹ Les titres et valeurs suffisamment liquides n'incluaient pas de « *pre-maturity cash collateral* ». au 31 mars 2015. 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.

Cette sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan à un mouvement défavorable de taux de 2 % représente environ 6,6% du montant des fonds propres de BNP Paribas Public Sector SCF.

VII – Couverture des besoins de trésorerie à 180 jours

Au 31 mars 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 535 millions d'euros, dont
 - 354 millions d'euros pour les prêts ;
 - 92 millions d'euros pour les titres ; et
 - 89 millions d'euros provenant de l'arrivée à échéance de dépôts à terme.
- Les flux prévisionnels de remboursement des passifs s'élèvent à 68 millions d'euros, dont :
 - 10 millions d'euros d'intérêts sur les obligations foncières ;
 - 58 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 liquidité² s'élève à 85 millions euros

Les besoins de liquidité à 180 jours sont donc couverts.

Fait à Paris, le 12 mai 2015



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

² Ne tenant pas compte des dépôts à court terme de 89 millions d'euros qui sont pris en compte dans les flux de l'actif.

