

Publications périodiques

Comptes intermédiaires

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 R.C.S. Paris

A. — Etats Financiers.**I. — Compte de résultat au 30 juin 2019.**

(En Euros)	Notes	30/06/2019	30/06/2018
Intérêts et produits assimilés	2.a	5 609 635	8 316 302
Intérêts et charges assimilées	2.a	-6 388 806	-4 651 021
Revenus des titres à revenu variable			
Commissions (produits)	2.b	600 000	600 000
Commissions (charges)	2.b	-287 653	-290 196
Gains ou pertes sur opérations de change et d'arbitrage		-23 909	-171 835
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés			
Autres produits d'exploitation bancaire			
Autres charges d'exploitation bancaire		-272	-286
Produit net bancaire		-491 005	3 802 964
Frais de personnel			
Autres frais administratifs	2.c	-306 313	-277 305
Charges diverses d'exploitation bancaire	2.c	-244 707	-292 810
Dotation aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Dépréciation du portefeuille-titres et opérations diverses		-15 706	
Reprises de dépréciation du portefeuille-titres et opérations diverses		4 169	
Résultat brut d'exploitation		-1 053 562	3 232 849
Coût du risque			
Résultat d'exploitation		-1 053 562	3 232 849
Gains ou pertes sur actifs immobilisés			
Dotations nettes aux provisions réglementées			
Résultat courant avant impôt		-1 053 562	3 232 849
Résultat exceptionnel (1)			
Impôt sur les bénéfices	2.d	-6 547 777	-1 145 957
Résultat net		-7 601 339	2 086 892

II. — Bilan au 30 juin 2019.
(En Euros.)

Actif	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Caisse, banques centrales et CCP	3.a	2 204	3 298
Effets publics et valeurs assimilées			
Créances sur les établissements de crédit	3.b	166 631 997	160 913 610
Opérations avec la clientèle	3.c	600 090 025	817 644 000
Créances douteuses	3.c	3 910 105	30 829 794
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.d	663 052 646	460 146 811
Actions et autres titres à revenu variable			
Participations et autres titres détenus à long terme			
Parts dans les entreprises liées			
Crédit-bail et location avec option d'achat			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Actions propres			
Autres actifs	3.e	648 654	15 834 881
Comptes de régularisation	3.f	16 883 788	37 536 322
Total actif		1 451 219 419	1 522 908 716

Passif	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Dettes			
Banques centrales et CCP			
Dettes envers les établissements de crédit	3.b	375 022 022	334 329 471
Opérations avec la clientèle	3.b		
Dettes représentées par un titre	3.g	1 012 842 466	1 031 746 575
Autres passifs	3.e		2 425
Comptes de régularisation	3.f	44 582 120	64 235 446
Provisions pour risques et charges			
Dettes subordonnées	3.h		65 162 890
Total dettes		1 432 446 608	1 495 476 807
Capitaux propres	4.b		
Capital souscrit	4.a	24 040 000	24 040 000
Prime d'émission			
Réserves		2 322 537	2 266 708
Report à nouveau		11 613	8 635
Résultat de l'exercice		-7 601 339	1 116 566
Total capitaux propres		18 772 811	27 431 909
Total passif		1 451 219 419	1 522 908 716

Hors bilan	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Engagements donnés :			
Engagements de financement			
Engagements de garantie	4.d	386 666	343 482
Engagements sur titres			
Engagements reçus :			
Engagements de financement			
Engagements de garantie	4.d	485 903 149	718 796 117
Engagements sur titres			

III. — Annexes.

1. — Résumé des principes comptables appliqués par BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR SCF.

Les comptes de la société sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux sociétés financières tels que figurant dans le règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

Le compte de résultat au 30 Juin 2019 et les notes aux Etats Financiers afférentes présentent une information comparative au 30 Juin 2018.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle. — Les créances sur les établissements de crédit recouvrent l'ensemble des créances détenues au titre d'opérations bancaires sur des établissements de crédit. Elles sont ventilées entre créances à vue et créances à terme.

Les créances sur la clientèle comprennent essentiellement des crédits à l'exportation et de prêts à la clientèle financière garantis par des personnes publiques auxquelles s'ajoutent des créances aux collectivités locales. Elles sont ventilées en créances commerciales, autres crédits et crédits à l'équipement.

Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont inscrites au bilan à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non échus.

Les surcotes/décotes correspondant à la différence entre la valeur nominale et le prix d'achat sont lissées linéairement sur la durée restant à courir des créances.

Titres de placement. — Sont comptabilisés en titres de placement les titres qui ne sont inscrits dans aucune des autres catégories existantes.

Les obligations et les autres titres dits à revenu fixe sont évalués au plus bas du prix d'acquisition (hors intérêts courus non échus) ou de la valeur probable de négociation. Celle-ci est généralement déterminée par référence au cours de Bourse. Les intérêts courus sont comptabilisés en compte de résultat dans la rubrique "Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe".

L'écart éventuel entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres de placement à revenu fixe acquis sur le marché secondaire est enregistré en résultat sur la durée de vie résiduelle des titres. Au bilan, la valeur comptable des titres est ainsi progressivement ajustée à la valeur de remboursement.

Dettes représentées par un titre. — Les dettes représentées par un titre sont présentées selon la nature de leur support : il s'agit essentiellement des obligations foncières.

Les intérêts courus non échus attachés à ces titres sont portés dans un compte de dettes rattachées en contrepartie du résultat. Les primes d'émission ou le remboursement des emprunts obligataires sont amorties selon la méthode actuarielle sur la durée de vie de l'emprunt.

Dettes envers les établissements de crédit. — Les dettes envers les établissements de crédit sont présentées selon leur durée initiale ou leur nature : dettes à vue ou à terme pour les établissements de crédit. Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés au bilan parmi les dettes rattachées.

Instruments financiers à terme. — Les engagements sur instruments financiers à terme sont contractés sur différents marchés pour des besoins de couverture spécifique ou globale des actifs et des passifs ou à des fins de transaction.

Leur traitement comptable dépend de la stratégie de gestion de ces instruments.

Les produits et charges constatés d'avances liés aux soultes de swaps ainsi que les intérêts et produits à recevoir rattachés aux swaps sont présentés au bilan dans les comptes de régularisation par compensation de devises.

Instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture. — Les produits et charges relatifs aux instruments financiers dérivés à terme utilisés à titre de couverture, affectés dès l'origine à un élément ou à un ensemble homogène d'éléments identifiés, sont constatés dans les résultats de manière symétrique à la prise en compte des produits et des charges sur les éléments couverts et sous la même rubrique comptable.

Impôt sur les bénéfices. — BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR SCF enregistre à compter de 2014 un changement de méthode comptable concernant ses impôts différés.

L'impôt sur les bénéfices constitue une charge de la période à laquelle se rapportent les produits et les charges, quelle que soit la date de son paiement effectif. Lorsque la période sur laquelle les produits et les charges concourent au résultat comptable ne coïncide pas avec celle au cours de laquelle les produits sont imposés et les charges déduites, BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR SCF comptabilise un impôt différé, déterminé selon la méthode du report variable prenant pour base l'intégralité des différences temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des éléments du bilan et les taux d'imposition applicables dans le futur dès lors qu'ils ont été votés. Les impôts différés actifs font l'objet d'un enregistrement comptable tenant compte de la probabilité de récupération qui leur est attachée.

Le changement est exceptionnel et justifié par l'amélioration de l'information financière dans la mesure où elle permet d'éviter la volatilité induite par le traitement fiscal inhérent à l'activité de la société.

Enregistrement des produits et des charges. — Les intérêts et commissions assimilées sont comptabilisés pour leur montant couru, constaté prorata temporis. Les commissions assimilées aux intérêts comprennent notamment certaines commissions perçues lorsque celles-ci sont incorporées dans la rémunération des prêts.

Les commissions non assimilées à des intérêts et correspondant à des prestations de services sont enregistrées à la date de réalisation de la prestation.

Opérations en devises. — Les créances, dettes, engagements hors-bilan libellés en devises sont évalués au cours de change au comptant à la clôture de l'exercice.

La conversion de ces opérations libellées en devises aux dates d'arrêté dégage un écart constaté au compte de résultat, à l'exception des instruments financiers enregistrés à l'hors-bilan, pour lesquels l'écart est conservé dans un compte de régularisation.

Les produits et charges libellés en devises, relatifs à des prêts, des emprunts ou des opérations d'hors-bilan, sont enregistrés dans des comptes de produits et de charges ouverts dans chacune des devises concernées, les conversions s'effectuant aux dates d'arrêté mensuel.

Le résultat mensuel en devises est partiellement couvert à hauteur du montant de résultat mensuel déterminé selon le référentiel IFRS. La part non couverte génère un gain ou une perte de change en résultat.

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Informations relatives aux transactions entre parties liées. — Compte tenu de l'activité de la société et de son lien capitalistique (filiale détenue à 99,99% par BNP Paribas SA), les obligations de l'ANC N°2014-07 sur la présentation des informations sur les parties liées ne sont pas applicables.

Régime d'intégration fiscale. — BNP PARIBAS Public Sector SCF est intégrée au Groupe Fiscal France dont la tête de groupe est BNP Paribas.

En matière d'impôt sur les sociétés, conformément aux termes de la convention d'intégration fiscale, l'impôt est déterminé par la filiale, comme en l'absence d'intégration fiscale.

Le montant ainsi calculé, déduction faite des avoirs fiscaux et crédits d'impôts éventuels, est dû à la société mère, BNP PARIBAS SA.

Consolidation. — Les comptes de la société sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de BNP PARIBAS SA.

2. – Notes relatives au compte de résultat au 30 juin 2019.

2.a. Marge d'intérêts. — BNP Paribas Public Sector SCF présente sous les rubriques " Intérêts et produits assimilés" et "Intérêts et charges assimilées" la rémunération déterminée des instruments financiers évalués au coût amorti.

Les produits et charges d'intérêts sur les dérivés de couverture sont présentés avec les revenus des éléments dont ils contribuent à la couverture des risques.

(En Euros)	30/06/2019		30/06/2018	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Etablissements de crédit	55 214	-869 837	424 658	-922 164
Comptes à vue, prêts et emprunts	55 214	-869 837	424 658	-922 164
Clientèle	2 652 885		6 663 724	
Comptes à vue, prêts et comptes à terme	2 652 885		6 663 724	
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 901 536	-3 757 696	1 227 920	-1 590 421
Titres de placement	2 901 536	-3 757 696	1 227 920	-1 590 421
Dettes représentées par un titre		-1 761 273		-2 138 436
Obligations foncières		-1 686 292		-1 673 875
Dettes Subordonnées à terme		-74 981		-464 561
Produits et charges d'intérêts	5 609 635	-6 388 806	8 316 302	-4 651 021

2.b. Commissions :

(En Euros)	30/06/2019		30/06/2018	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Opérations bancaires et financières	600 000	-287 653	600 000	-290 196
Opérations sur titres	600 000	-287 653	600 000	-290 196
Dont commissions de placements		-161 076		-161 076
Produits et charges de commissions	600 000	-287 653	600 000	-290 196

2.c. Charges générales d'exploitation :

En euros	30/06/2019	30/06/2018
Autres frais administratifs	-306 313	-277 305
Rémunération d'intermédiaires	-236 604	-208 264
Impôts et taxes	-69 709	-69 041
(F)onds de (R)ésolution (U)nique		
Charges d'exploitation	-306 313	-277 305
(F)onds de (R)ésolution (U)nique (1)	-244 707	-292 810
Charges diverses d'exploitation bancaire	-244 707	-292 810

2.d. Impôt sur les bénéfices :

(En Euros)	30/06/2019	30/06/2018
Impôts courants de l'exercice	-5 522	-1 144 909
Impôt différé	-6 542 255	-1 048
Impôt sur les bénéfices	-6 547 777	-1 145 957

3. – Notes relatives au bilan au 30 juin 2019.

3.a. Banques centrales et offices des chèques postaux :

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Banques centrales et offices des chèques	2 204	3 298
Postaux		
Banques centrales	2 204	3 298
Banques centrales	2 204	3 298

3.b. Créances et dettes sur les établissements de crédit :

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Prêts et créances	166 631 997	160 913 610
Comptes ordinaires débiteurs	70 859 270	66 968 716
Comptes à terme et prêts	95 772 727	93 944 894
Prêts et créances sur les établissements de crédit	166 631 997	160 913 610
Dont créances rattachées	40 563	49 255

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Dettes et emprunts	375 022 022	334 329 471
Comptes ordinaires créditeurs		
Emprunts à terme (1)	375 020 475	334 328 097
Intérêts sur cash collatéral versés au titre du FRU	1 547	1 374
Dettes envers les établissements de crédit	375 022 022	334 329 471
<i>(1) Les taux d'intérêts sur prêts étant négatif, les intérêts ont été rattachés au passif au 30 juin 2019</i>	6 628	14 858

3.c. Opérations avec la clientèle :

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Prêts et créances	604 000 130	848 473 794
Autres crédits à la clientèle	600 090 025	817 644 000
Créances douteuses	3 910 105	30 829 794
Opérations avec la clientèle - Actif	604 000 130	848 473 794
Dont créances rattachées	2 587 227	3 620 918

3.d. Obligations et autres titres à revenu fixe :

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Valeur brute	657 140 863	455 494 559
Provision	-15 706	-4 169
Créances rattachées	5 927 489	4 656 421
Obligations et autres titres à revenu fixe	663 052 646	460 146 811

3.e. Autres actifs et passifs :

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Autres actifs divers	648 654	15 834 881
Dont Acompte Impôt sur les sociétés		8 664 512
Dont Impôts différés actifs	222 092	6 764 347
Dont (F)onds de (R)ésolution (U)nique	386 666	343 482
Dont créances sur l'Etat	39 896	62 540
Autres actifs	648 654	15 834 881
Autres passifs divers		
Dont Impôts différés passifs		
Dont impôts sur les bénéfices		
Autres impôts et taxes		2 425
Autres passifs		2 425

3.f. Comptes de régularisation :

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Produits à recevoir	13 720 180	33 239 222
Autres comptes de régularisation débiteurs	3 163 608	4 297 100
Dont Charges à répartir	730 312	1 289 622
Dont Charges constatées d'avance	2 433 296	3 007 478
Réévaluation des instruments dérivés et de change		
Comptes de régularisation - Actif	16 883 788	37 536 322
Charges à payer	9 264 432	12 613 844
Autres comptes de régularisations créditeurs	25 467 554	29 647 205
Dont Produits constatés d'avance	25 467 554	29 647 205
Réévaluation des instruments dérivés et de change	9 850 134	21 974 397
Comptes de régularisation - passif	44 582 120	64 235 446

3.g. Dettes représentées par un titre :

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Emprunts obligataires	1 000 000 000	1 000 000 000
Dettes rattachées	12 842 466	31 746 575
Dettes représentées par un titre	1 012 842 466	1 031 746 575

3.h. Dettes subordonnées :

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Dettes subordonnées remboursables		65 000 000
Dettes rattachées		162 890
Dettes subordonnées		65 162 890

4. – Informations complémentaires.

4.a. Evolution du capital :

(En Euros)	Nombre de titres				Valeur nominale
	À l'ouverture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	À la clôture de l'exercice	
Actions ordinaires	2 404 000			2 404 000	10 euros
Actions amorties					
Actions à dividendes prioritaire sans droit de vote					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissement					

4.b. Variation des capitaux propres :

(En Euros)	31/12/2018	Augmentations de postes	Diminutions de postes	30/06/2019
Capital	24 040 000			24 040 000
Primes démission				
Réserve légale (1)	2 266 708	55 828		2 322 536
Réserves statutaires et contractuelles				
Réserves réglementées plus-values long terme				
Autres réserves				
Ecart de réévaluation				
Report à nouveau	8 635	2 978		11 613
Résultat de l'exercice	1 116 566	-7 601 339	-1 116 566	-7 601 339
Capitaux propres	27 431 909	-7 542 533	-1 116 566	18 772 810

4.c. Notionnel des instruments financiers. — Le montant notionnel des instruments financiers dérivés ne constitue qu'une indication de volume de l'activité de BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR sur les marchés d'instruments financiers et ne reflète pas les risques de marché attachés à ces instruments.

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Instruments dérivés de cours de change	332 047 144	481 836 493
Instruments dérivés de taux d'intérêt	2 858 284 812	2 724 996 028
Instruments financiers à terme sur marché de gré à gré	3 190 331 956	3 206 832 521
La valorisation nette des swaps est de :	3 152 192	29 602 392
La PV des swaps sur les actifs clientèle et sur les titres est de :	-32 957 542	-41 328 439
La PV des swaps sur les émissions est de :	36 109 734	70 930 831

4.d. Informations sur les postes du hors-bilan :

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Autres garanties d'ordre à la clientèle		
Engagement garantie financière		
Fonds de garantie des dépôts et de résolution	386 666	343 482
Engagements de garantie donnés	386 666	343 482

(En Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Clientèle		
BPIFRANCE ASSURANC- ex Coface	133 894 421	231 606 434
Euler Hermes Kreditversi	248 908 878	354 663 799
Export CT Guarantee Dept	31 181 522	40 725 128
Export import BK OF US	71 918 328	89 729 494
EKF Denmark		2 071 263
Engagements de garantie reçus	485 903 149	718 796 118

4.e. Échéance des emplois et des ressources :

(En milliers d'Euros)	Opérations	Durée restant à courir				
	A vue au jour le jour	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emplois						
Banque centrale	2					2
Créances sur les établissements de crédit	70 859	24 000	69 493	2 239	0	166 591
Créances à vue	70 859					70 859
Créances à terme		24 000	69 493	2 239	0	95 732
Opérations avec la clientèle		54 865	195 619	325 755	25 174	601 413
Obligations et autres titres revenu fixe			299 981	357 145		657 126
Ressources						
Dettes envers les établissements de crédit			375 000			375 000
Dettes représentées par un titre			1 000 000			1 000 000
Dettes subordonnées						

Résultat de la société au cours des cinq derniers exercices :

(En Euros)	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	30/06/2019
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	36 040 000	24 040 000	24 040 000	24 040 000	24 040 000
Nombre d'actions émises	3 604 000	2 404 000	2 404 000	2 404 000	2 404 000
Nombre d'obligations convertibles en actions	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Résultat global des opérations effectives					
Produit net bancaire	4 382 684	6 306 228	6 240 732	6 287 353	-491 005
Bénéfices avant impôts, amortissements et provisions	-15 272 112	5 216 224	5 283 185	5 440 001	-1 042 025
Impôt sur les bénéfices	5 080 183	-1 914 275	-1 902 164	-4 319 266	-6 547 777
Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	-9 991 016	3 350 029	3 381 021	1 116 566	-7 601 339
Montant des bénéfices distribués		2 259 760	3 221 360	1 057 760	
Résultat des opérations réduit à une seule action					
Bénéfices après impôts, mais avant amortissements et provisions	-2,83	1,37	1,41	0,47	-3,16
Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	-2,77	1,39	1,41	0,46	-3,16
Dividende versé à chaque action		0,94	1,34	0,44	
Personnel					
Nombre de salariés	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Montant de la masse salariale	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécurité Sociale, œuvres, etc.)	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

IV. — Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.

(Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019.)

Aux actionnaires de la société BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR SCF,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

L'examen limité des comptes semestriels de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

Vérification spécifique.

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense le 30 septembre 2019.

Les Commissaires aux comptes :

PricewaterhouseCoopers Audit :

Ridha Ben Chamek ;

Deloitte & Associés :

Laurence Dubois.

Diffusion de l'information.

Les rapports et le prospectus d'émission de BNP Paribas Public Sector SCF sont disponibles sur le site Internet suivant, dès leur approbation par les organes sociaux de la société :

<https://invest.bnpparibas.com/en/debts/bnp-paribas-public-sector-scf/regulatory-reports-base-prospectus-public-sector-scf>