

**3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2007 :**

**- RAPPORT DU DIRECTOIRE  
AU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

**- COMPTES TRIMESTRIELS**

---

ETABLISSEMENT DE CREDIT AGREE EN QUALITE DE SOCIETE FINANCIERE

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de € 175 000 000

Siège Social : 1 boulevard Haussmann – 75009 PARIS

454 084 211 R.C.S. PARIS

**SOMMAIRE**

<b>SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE.....</b>	<b>2</b>
- PRESENTATION DE L'ACTIVITÉ DE BNP PARIBAS COVERED BONDS .....	2
- EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU TRIMESTRE ECOULE ET PERSPECTIVES D'AVENIR.....	3
<b>EVOLUTION DES RÉSULTATS, SITUATION FINANCIÈRE ET ENDETTEMENT AU COURS DU TROISIEMETRIMESTRE 2007 .....</b>	<b>5</b>
- BILAN .....	5
- HORS-BILAN.....	6
- RESULTATS.....	7
- SITUATION FINANCIERE ET RATIOS PRUDENTIELS .....	7
- ENDETTEMENT .....	8
<b>ANNEXE : BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2007.....</b>	<b>9</b>

## RAPPORT DU DIRECTOIRE AU CONSEIL DE SURVEILLANCE POUR LE TROISIEMETRIMESTRE 2007

### SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

#### PRESENTATION DE L'ACTIVITÉ DE BNP PARIBAS COVERED BONDS

La stratégie de financement de BNP Paribas a récemment évolué pour faire face aux besoins croissants du groupe qu'ils soient organiques ou par développement externe. Afin d'étendre la base d'investisseurs et de pouvoir réaliser les émissions triple A (au lieu de double A) à un coût maîtrisé, le groupe BNP Paribas a décidé la constitution de **BNP PARIBAS COVERED BONDS** (ci-après désignée aussi comme la « Société »).

BNP PARIBAS COVERED BONDS est une société financière dont le capital et les droits de votes sont détenus à 99,99% par BNP Paribas et dont l'objet social est strictement limité au refinancement du Groupe BNP Paribas par l'émission de « *covered bonds* ». Son activité est donc exclusivement limitée (i) à l'émission d'obligations de type « *covered bonds* » dans le cadre d'un programme à moyen et long terme (ci-après « Programme MTN ») et (ii) au refinancement, actuellement, des créances de prêts immobiliers de BNP Paribas SA et, dans le futur, de certaines de ses filiales en France et à l'étranger comme notamment *Union de Crédit pour le Bâtiment* (UCB) ou *Banca Nazionale del Lavoro* (BNL).

La structure retenue répond au mieux aux objectifs décrits ci-dessus puisqu'elle permet :

- 1) Le financement d'une part significative des prêts à l'habitat assortie d'une hypothèque de premier rang ou d'une caution crédit logement sans que la part de ces derniers soit assortie d'une limitation ;
- 2) Un financement sécurisé par une garantie financière, au sens de l'article L 431-7-3 du Code monétaire et financier, constitué par ces mêmes contrats de prêts à l'habitat ;
- 3) Le maintien au bilan de BNP Paribas ou de ses filiales de ces prêts à l'habitat ce qui en facilite grandement la gestion et en limite les coûts.

La documentation du Programme MTN dont le montant maximum est de 25 milliards euros a été signée le 5 décembre 2006.

**EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU TRIMESTRE ECOULE**  
**ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

**RAPPORT D'ACTIVITE DU TROISIEME TRIMESTRE 2007**

Pour mémoire, le Directoire de BNP PARIBAS COVERED BONDS avait décidé lors de sa séance du 16 février que, pour l'année 2007, la priorité pour la Société serait de compléter la première émission à 5 ans réalisée en décembre dernier par une seconde émission à 3 ans, une troisième à 7 ou 8 ans et éventuellement une quatrième, en fonction des conditions de marché, afin de compléter une courbe de liquidité d'une durée de 3 à 8 ans de BNP PARIBAS COVERED BONDS.

Pour permettre la réalisation de ces objectifs, une augmentation de capital de 140 millions euros ainsi que la mise en place d'un nouveau prêt subordonné de 60 millions euros ont été réalisés le 8 mars 2007.

Par ailleurs, le pool de prêts immobiliers mis en collatéral avait été porté à 10 milliards d'euros au cours du 1<sup>er</sup> trimestre.

Conformément aux objectifs rappelés ci-dessus, une deuxième émission a été réalisée le 15 mars 2007 dans le cadre du Programme MTN pour un montant de EUR 2 milliards, taux fixe de 4% à 3 ans d'échéance.

Une troisième émission a été effectuée le 30 mai pour un montant de 2,5 milliards au taux fixe de 4,50% et à maturité 2014.

Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre, il a été décidé d'augmenter le pool de créances mis en collatéral à 12.5 MM€, afin d'assurer de la flexibilité à notre stratégie d'émission dans un contexte de marché difficile. Comme prévu dans les objectifs de l'année 2007, une quatrième émission a été planifiée pour le 4<sup>ème</sup> trimestre.

Par ailleurs, comme précédemment évoqué, des travaux ont été lancés sur le périmètre de l'UCB et de BNL afin d'analyser les différentes catégories de prêts immobiliers existantes pour déterminer le montant des créances éligibles et les modalités d'insertion de ces créances dans le pool de collatéral.

## BNP PARIBAS COVERED BONDS

Au quatrième trimestre, l'analyse des catégories de créances de l'UCB va se poursuivre pour permettre d'augmenter le pool de collatéral avec des prêts de cette filiale spécialisée dans les crédits immobiliers.

En revanche, il a été décidé de mettre en attente le projet d'insertion des créances de BNL. L'étude préliminaire a conclu, sur la base des différents scénarios analysés, qu'il était opportun, dans un premier temps, d'attendre que la Banque d'Italie précise la réglementation locale, la législation italienne sur le sujet « covered bonds » étant récente.

Une étude de marché a également été menée sur l'opportunité de développer des « placements privés » (c'est-à-dire de covered bonds dont les caractéristiques sont déterminées afin de répondre à des demandes spécifiques d'un nombre limité d'investisseurs) avec le programme BNP PARIBAS Covered Bonds. Cette étude a démontré l'intérêt économique de lancer ce type d'émission. L'impact sur les différents aspects opérationnels (booking, gestion des frais), juridiques, suivi du collatéral ont été étudiés. Il a été prévu de réaliser les premières émissions « privées » au début de l'année 2008.

## EVOLUTION DES RÉSULTATS, SITUATION FINANCIÈRE ET ENDETTEMENT AU COURS DU TROISIEMETRIMESTRE 2007

Compte tenu des circonstances que nous venons de décrire, l'évolution de la situation patrimoniale de la Société ainsi que le résultat généré au cours du trimestre résulte quasi intégralement de l'activité générée au cours du premier semestre.

### **BILAN**<sup>1</sup>

#### **A) ACTIF**

Le compte courant domicilié à l'Agence centrale ressort débiteur de 5 416 872 euros au 30 septembre 2007.

Les prêts adossés aux créances de crédit immobilier représentent 7 milliards euros à la fin du troisième trimestre 2007 ; les intérêts courus sur ces prêts sont de 155 043 697 euros.

Les prêts pour 250 millions euros représentent le remplacement des fonds propres sous forme de dépôts à terme. Les intérêts courus sur ces prêts sont de 829 881 euros.

Les charges constatées d'avance d'un montant de 20 470 136 euros représentent, d'une part la partie non courue, au 30 juin 2007, de la prime d'émission sur les « *covered bonds* » qui est étalée sur 4 ans pour la première émission pour 6 767 114 euros ; sur 3 ans pour la deuxième pour 3 068 321 euros et sur 7 ans pour la troisième émission pour 10 589 851 euros, et d'autre part, le quart de la commission de mise à disposition de moyens payée à BNP Paribas S.A pour 44 850 euros.

#### **B) PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)**

Les titres de créances négociables constituent les trois émissions d'obligations dites « *covered bonds* » (une première en 2006 pour 2,5 milliards euros ; une deuxième le 22 mars 2007 pour 2 milliards euros et une troisième le 30 mai 2007 pour 2.5 milliards), soit un total de 7 milliards ; les intérêts courus sur ces titres à la clôture trimestrielle représentent 154 517 741 euros.

---

<sup>1</sup> En ce qui concerne les chiffres mentionnés dans ce document : les centimes d'euros ne sont pas mentionnés et les chiffres sont arrondis à l'euro supérieur.

## BNP PARIBAS COVERED BONDS

L'impôt sur les sociétés à payer est de 1 574 339 euros.

Les produits constatés d'avance d'un montant de 21 639 655 euros représentent la soulte non courue sur les prêts à la clôture de l'exercice.

Les charges qui n'ont pas été réglées et/ou dont les factures n'ont pas été reçues au 30 septembre 2007 représentent 488 164 euros.

La dette subordonnée consentie par BNP Paribas à la Société pour le renforcement de ses fonds propres représente 75 millions euros; les intérêts courus à la clôture de la période sont de 233 205 euros.

Le capital a été porté de 35 000 000 euros à 175 000 000 euros au cours du premier semestre.

### HORS-BILAN

Afin de garantir les prêts mis en place au bénéfice de BNP Paribas, BNP PARIBAS COVERED BONDS a bénéficié de garanties financières de BNP Paribas constituées de crédits immobiliers pour un montant de 12 478 397 140 euros.

Ci-joint le détail des engagements hors bilan :

Capital Restant Dû Total	12 478 397 140 €
CRD moyen des prêts	94 539 €
Nombre de prêts	131 993
Ancienneté moyenne en mois	34
Moyenne des maturités résiduelles en mois	184
Nombre d'emprunteurs	124 603
Proportion de prêts à taux fixe	82,7%
Taux moyen des créances à taux fixe	4,0%
Taux moyen des créances à taux variable	4,3%

Répartition par type de garantie		
Type de garantie	CRD	N° de prêts
Caution Crédit Logement	6 417 020 279 €	72 163
Hypothèque ou privilège de prêteurs de deniers, de 1er rang	6 061 376 861 €	59 830
Autres	0	0

Répartition par type de prêts		
Type de prêts	CRD	N° de prêts
Classique	11 837 063 542 €	118 984
PEL/CEL	65 618 173 €	6 035
Prêts à l'Accession Sociale	575 715 424 €	6 974

Répartition par établissement originateur des prêts au client		
Type de prêts	CRD	N° de prêts
Réseau BNP Paribas	12 478 397 140 €	131 993
UCB France	0 €	0
Autres filiales	0 €	0

**RESULTATS**

Il est rappelé que les opérations de refinancement, c'est à dire les opérations de prêts à BNP Paribas et d'emprunts sur les marchés obligataires, mais aussi de remboursement, n'ont qu'une incidence mineure sur les résultats.

En effet, BNP PARIBAS COVERED BONDS ne prélève pas de marge sur ses opérations de prêts - emprunts et prête directement à BNP Paribas et, éventuellement, indirectement, à d'autres sociétés du groupe, l'intégralité des capitaux qu'elle a levée auprès des investisseurs par l'émission de « *covered bonds* ».

Par ailleurs, les « *covered bonds* » émis par BNP PARIBAS COVERED BONDS et les avances consenties par la Société à BNP Paribas ont exactement les mêmes caractéristiques en terme de taux, de notionnel et de maturité.

Cependant, il a été prévu dans la convention cadre de prêt conclue entre BNP PARIBAS COVERED BONDS et BNP Paribas que cette dernière payera plusieurs commissions à la Société, notamment une « *commission globale de mise en place des financements* ».

De ce fait, les résultats de BNP PARIBAS COVERED BONDS correspondent essentiellement (i) aux marges générées par les commissions versées par BNP Paribas et (ii) au produit du placement de ses fonds propres sur le marché monétaire, déduction faite des frais généraux.

Dans la mesure où BNP PARIBAS COVERED BONDS n'était pas une société opérationnelle avant qu'elle ne bénéficie de l'agrément définitif du CECEI, le 30 novembre 2006, il n'est pas envisageable de procéder à une analyse comparative valable des différents postes de son bilan par rapport aux précédents trimestres.

Le produit du remplacement des fonds propres s'élève à 6 187 279 euros.

Notons que la rémunération des emprunts subordonnés s'élève à 1 982 850 euros et que le montant des frais généraux est de 750 702 euros.

Le bénéfice net après impôt s'inscrit à 3 064 667 euros en progrès par rapport à celui du premier trimestre 2007.

**SITUATION FINANCIERE ET RATIOS PRUDENTIELS**

Au 30 septembre 2007, les fonds propres de BNP PARIBAS COVERED BONDS, hors emprunts subordonnés, s'établissent à 175 000 000 (cent soixante quinze millions) euros.



## BNP PARIBAS COVERED BONDS

Le ratio de solvabilité de BNP PARIBAS COVERED BONDS est de 16,97% au 30 septembre 2007.

### ENDETTEMENT

Nous rappelons que BNP PARIBAS COVERED BONDS n'emprunte pas pour son propre compte mais pour le compte du Groupe BNP Paribas. Lors des échéances d'intérêts et de remboursement du principal, BNP PARIBAS, de son côté, lui rembourse les sommes correspondant au service de sa dette.

BNP PARIBAS COVERED BONDS n'a donc pas à dégager de marge brute d'autofinancement pour servir et amortir ses emprunts et ne prend pas de marge d'intermédiation. Dès lors, l'analyse de son endettement propre n'a qu'un sens limité.

Toutefois, nous rappelons que la capacité d'endettement de la société est statutairement limitée : elle ne peut s'endetter globalement que sous forme de « *covered bonds* » et d'emprunts subordonnés. En outre, les statuts nous contraignent d'imposer des clauses de « limitation du droit au recours » à toutes nos contreparties.

Par ailleurs, la capacité d'emprunt de BNP PARIBAS COVERED BONDS est tributaire du respect des ratios prudentiels imposés par la réglementation en vigueur.

**ANNEXE : BILAN AU 30 septembre 2007**

# **BNP PARIBAS COVERED BONDS**

**Comptes arrêtés au 30 Septembre 2007**

---

<b>BILAN PUBLIABLE</b>	1
<b>RESULTAT PUBLIABLE</b>	2
<b>HORS-BILAN PUBLIABLE</b>	3
Détail du bilan publiable	4
Détail du résultat publiable	7
<b>ANNEXE COMPTABLE</b>	

**BILAN**

<b>ACTIF</b>		<b>N</b>	<b>N-1</b>	<b>PASSIF</b>		<b>N</b>	<b>N-1</b>
1	CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P.			1	BANQUES CENTRALES, C.C.P.		
2	EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES			2	DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT		
3	CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	7411 328 625.03	2555 923 837.02	3	OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE		
4	OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			4	DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	7154 517 740.84	2504 623 287.67
5	OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE			5	AUTRES PASSIFS	1 574 339.00	140 498.00
6	ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE			6	COMPTES DE REGULARISATION	22 127 818.65	8 797 691.00
7	PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG			7	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
8	PARTS DES ENTREPRISES LIEES			8	DETTES SUBORDONNEES	75 233 205.00	15 052 015.41
9	CREDIT-BAIL ET LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT			9	FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)		
10	LOCATION SIMPLE			10	CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	178 345 658.01	35 280 991.16
11	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			11	.CAPITAL SOUSCRIT	175 000 000.00	35 000 000.00
12	IMMOBILISATIONS CORPORELLES			12	.PRIMES D'EMISSION		
13	CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE			13	.RESERVES	14 050.00	
14	ACTIONS PROPRES			14	.ECART DE REEVALUATION		
15	AUTRES ACTIFS			15	.PROVISIONS REGLEMENTEES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
16	COMPTES DE REGULARISATION	20 470 136.47	7 970 646.22	16	.REPORT A NOUVEAU (+/-)	266 941.16	( 8 195.94)
				17	.RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	3 064 666.85	289 187.10
	<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>7431 798 761.50</b>	<b>2563 894 483.24</b>		<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>7431 798 761.50</b>	<b>2563 894 483.24</b>

## COMPTES DE RESULTAT

Euros

		30/09/2007	31/12/2006
1	+ Intérêts et produits assimilés .....	159 252 152.91	4 939 366.30
2	- Intérêts et charges assimilées .....	-154 267 662.51	-4 754 656.86
3	+ Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées * .....		
4	- Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées * .....		
5	+ Produits sur opérations de location simple * .....		
6	+ Charges sur opérations de location simple * .....		
7	+ Revenus des titres à revenu variable .....		
8	+ Commissions (produits) .....	787 500.00	3 235 000.00
9	- Commissions (charges) .....	- 276 908.80	-2 108 049.00
10	+ / - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....		
11	+ / - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		579.66
12	+ Autres produits d'exploitation bancaire .....		53.53
13	- Autres charges d'exploitation bancaire .....		
14	<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>5 495 081.60</b>	<b>1 312 293.63</b>
15	- Charges générales d'exploitation .....	- 750 701.75	- 882 608.53
16	- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		
17	<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>4 744 379.85</b>	<b>429 685.10</b>
18	- Coût du risque .....		
19	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>4 744 379.85</b>	<b>429 685.10</b>
20	+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....		
21	<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>	<b>4 744 379.85</b>	<b>429 685.10</b>
22	+ / - Résultat exceptionnel .....		
23	- Impôt sur les bénéfices .....	-1 679 713.00	- 140 498.00
24	+ / - Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées .....		
25	<b>RESULTAT NET</b>	<b>3 064 666.85</b>	<b>289 187.10</b>

Euros

<b>HORS-BILAN</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b><u>ENGAGEMENT DONNES</u></b>		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
<b><u>ENGAGEMENT RECUS</u></b>		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	(12478 397 139.97)	(2891 771 775.00)
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

## Détail du bilan publiable

Euros

<u>ACTIF</u>		30/09/2007	31/12/2006
Caisse, banques centrales , C.C.P.	1		
Effets publics et valeurs assimilées	2		
121010040 BNPP Agence Centrale		5 416 871.93	1 173 175.72
Comptes ordinaires		5 416 871.93	1 173 175.72
127100000 IC à recevoir bqe vue PB		38 174.99	
Comptes ordinaires - créances rattachées		38 174.99	
131201000 Comptes et prêts à terme		7250 000 000.00	2549 900 000.00
131720100 IC/cptes et prêts à terme		155 043 697.01	4 623 287.67
131720200 IC/Dépôt à terme		829 881.10	227 373.63
Comptes et prêts		7405 873 578.11	2554 750 661.30
Créances sur les établissements de crédit	3	7411 328 625.03	2555 923 837.02
Opérations avec la clientèle	4		
Obligations et autres titres à revenu fixe	5		
Actions et autres titres à revenu variable	6		
Participations et autres titres détenus à long terme	7		
Parts dans les entreprises liées	8		
Crédit bail et location avec option d'achat	9		
Location simple	10		
Immobilisations incorporelles	11		
Immobilisations corporelles	12		
Capital sosucrit non appelé	13		
Actions propres	14		
<i>Autres actifs</i>	<i>15</i>		
388100000 Chges constatées d'avance		20 470 136.47	7 970 646.22
Autres comptes de régularisation - Charges constatées d'avance		20 470 136.47	7 970 646.22
Comptes de régularisation	16	20 470 136.47	7 970 646.22
<u>TOTAL ACTIF</u>		7431 798 761.50	2563 894 483.24

Euros

<u>PASSIF</u>		30/09/2007	31/12/2006
Caisse, banques centrales , C.C.P.	1		
Dettes envers les établissements de crédit	2		

## Détail du bilan publiable

Euros

<u>PASSIF</u>		30/09/2007	31/12/2006
Opérations avec la clientèle	3		
332100000 Titre Créance Négociable		7000 000 000.00	2500 000 000.00
332700000 IC/TCN		154 517 740.84	4 623 287.67
Dettes constituées par des titres - Titres de créances négociables Dettes rattachées		7154 517 740.84	2504 623 287.67
Dettes représentées par un titre	4	7154 517 740.84	2504 623 287.67
365611100 Impôt court terme à payer		1 574 339.00	140 498.00
Créditeurs divers		1 574 339.00	140 498.00
Autres passifs	5	1 574 339.00	140 498.00
388213000 pdt reçu avanc soulte-EUR		21 639 654.68	8 436 295.00
Autres de comptes de régularisation Produits constatés d'avance		21 639 654.68	8 436 295.00
388300000 Honoraires CAC à payer		8 970.00	14 352.00
388370000 Aut.frais&chges à pay.		479 193.97	347 044.00
Autres de comptes de régularisation Charges à payer		488 163.97	361 396.00
Comptes de régularisation	6	22 127 818.65	8 797 691.00
Provisions pour risques et charges n'ayant pas caractère de FRBG	7		
541100000 Dette Subordonnée à terme		75 000 000.00	15 000 000.00
Dettes subordonnées Dettes subordonnées à terme		75 000 000.00	15 000 000.00
547100000 IC/Dette subord à terme		233 205.00	52 015.41
Dettes rattachées		233 205.00	52 015.41
Dettes subordonnées	8	75 233 205.00	15 052 015.41
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	9		
571000000 Capital appelé		175 000 000.00	35 000 000.00
Capital appelé		175 000 000.00	35 000 000.00
Capital souscrit	11	175 000 000.00	35 000 000.00
Prime d'émission	12		
562000000 Réserve légale		14 050.00	
Réserve légale		14 050.00	
Réserves	13	14 050.00	
Ecart de réévaluation	14		
Provisions réglementées-subventions d'investissement	15		
580000000 Report à nouveau créditeur		266 941.16	
581000000 RAN Débitteur			( 8 195.94)
Report a nouveau	16	266 941.16	( 8 195.94)
Bénéfice ou perte de l'exercice		3 064 666.85	289 187.10
Résultat de l'exercice	17	3 064 666.85	289 187.10
<u>TOTAL PASSIF</u>		7431 798 761.50	2563 894 483.24



## Détail du bilan publiable

Euros

<u>PASSIF</u>	30/09/2007	31/12/2006
---------------	------------	------------

Euros

<u>HORS-BILAN</u>	30/09/2007	31/12/2006
Engagements de financement donnés 1		
Engagements de garantie donnés 2		
Engagements sur titres données 3		
Engagements de financement reçus 4		
912000001 reçu BNPP/nantis cred imm	(12478 397 139.97)	(2891 771 775.00)
Engagements de garantie Cautions, avals et autres garanties reçues	(12478 397 139.97)	(2891 771 775.00)
Engagements de garantie reçus 5	(12478 397 139.97)	(2891 771 775.00)
Engagements sur titres reçus 6		

## Détail du résultat publiable

Euros

LIBELLE		30/09/2007	31/12/2006	
701200000	Int.s/cptes ord.débiteurs	72 824.04		
Intérêts sur comptes banques ordinaires		72 824.04		
701320000	Int/cpte et prêt terme	150 420 409.34	4 623 287.67	
701321000	Intérêt/Dépôt à terme	6 187 279.21	227 373.63	
Intérêts sur comptes et prêts		156 607 688.55	4 850 661.30	
701690000	Pdts divers intérêts	2 571 640.32	88 705.00	
Autres intérêts		2 571 640.32	88 705.00	
Produits sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires .....		159 252 152.91	4 939 366.30	
Intérêts et produits assimilés .....		1	159 252 152.91	4 939 366.30
603620000	Intérêts s/TCN	(149 894 453.17)	(4 623 287.67)	
603690000	Etalement prime émission	(2 390 359.75)	( 79 353.78)	
Charges sur dettes constituées par des titres		(152 284 812.92)	(4 702 641.45)	
Charges sur opérations sur titres .....		(152 284 812.92)	(4 702 641.45)	
605100000	Charge/Dette Subordonnée	(1 982 849.59)	( 52 015.41)	
Charges sur dettes subordonnées à terme		(1 982 849.59)	( 52 015.41)	
Charges sur prêts subordonnés, filiale, participation, ATDLT .....		(1 982 849.59)	( 52 015.41)	
Intérêts et charges assimilés .....		2	(154 267 662.51)	(4 754 656.86)
Revenus des titres à revenu variable .....		7	0.00	0.00
703900000	Com.s/pdts op.titres	787 500.00	3 235 000.00	
Produits sur opérations sur titres - commissions		787 500.00	3 235 000.00	
Commissions (Produits) .....		8	787 500.00	3 235 000.00
603900000	Commissions sur TRF	( 276 908.80)	(2 108 049.00)	
Charges sur opérations sur titres - commissions		( 276 908.80)	(2 108 049.00)	
Commissions (Charges ) .....		9	( 276 908.80)	(2 108 049.00)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....		10	0.00	0.00
703360000	PV s/cess. TPL Act&TRV		579.66	
Produits sur titres de placement - plus-values de cession			579.66	
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés .....		11	0.00	579.66
Produits divers d'exploitation bancaire - hors commissions			53.53	
Autres produits d'exploitation bancaire .....		12	0.00	53.53
Autres charges d'exploitation bancaire .....		13	0.00	0.00
621010000	Taxe professionnelle	( 76 334.53)	( 54.00)	
622010000	Contrib. sociale solidar	( 269 143.44)		
622021000	Impôts,taxes divers	( 16 250.00)		
Impôts et taxes		( 361 727.97)	( 54.00)	
633000000	Rémunération intermédiaire	( 355 539.90)	( 777 400.00)	
634000000	Serv Extér fourni Sté GP	( 1 875.00)		
639010000	Honoraires CAC	( 6 578.00)	( 14 352.00)	
639020000	Hono assistance technique		( 3 700.00)	
639371000	Cotisations ASF	( 3 269.00)		
639990000	Divers service extérieurs	( 21 304.34)	( 84 698.95)	
Services extérieurs		( 388 566.24)	( 880 150.95)	

## Détail du résultat publiable

LIBELLE		30/09/2007	31/12/2006
649000000	Autre charge div.d'exploit	( 407.54)	( 2 403.58)
Autres charges diverses d'exploitation - hors commissions- non bancaire		( 407.54)	( 2 403.58)
Charges générales d'exploitation .....	15	( 750 701.75)	( 882 608.53)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles .....	16	0.00	0.00
Coût du risque .....	18	0.00	0.00
Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....	20	-0.00	-0.00
673410001	Dot.prov/litig fiscal-aut		
Résultat exceptionnel .....	22	0.00	0.00
693100000	IS à CT	(1 649 603.00)	( 140 498.00)
693110000	Cont.add. IS CT	( 30 110.00)	
Impôts sur les bénéfices		(1 679 713.00)	( 140 498.00)
Impôt sur les bénéfices .....	23	(1 679 713.00)	( 140 498.00)
Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées .....	24	-0.00	-0.00
Total des produits		<b>160 039 652.91</b>	<b>8 174 999.49</b>
Total des charges		<b>(156 974 986.06)</b>	<b>(7 885 812.39)</b>
Résultat		<b>3 064 666.85</b>	<b>289 187.10</b>