
4^{ème} TRIMESTRE 2007 :

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

- COMPTES TRIMESTRIELS

SOMMAIRE

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE.....	2
- PRESENTATION DE L'ACTIVITÉ DE BNP PARIBAS COVERED BONDS	2
- EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU TRIMESTRE ECOULE ET PERSPECTIVES D'AVENIR.....	3
EVOLUTION DES RÉSULTATS, SITUATION FINANCIÈRE ET ENDETTEMENT AU COURS DU QUATRIEME TRIMESTRE 2007	4
- BILAN	4
- HORS-BILAN.....	5
- RESULTATS.....	6
- SITUATION FINANCIERE ET RATIOS PRUDENTIELS	7
- ENDETTEMENT.....	7
ANNEXE : BILAN AU 31 DECEMBRE 2007.....	8

RAPPORT DU DIRECTOIRE AU CONSEIL DE SURVEILLANCE POUR LE QUATRIEME TRIMESTRE 2007

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

PRESENTATION DE L'ACTIVITÉ DE BNP PARIBAS COVERED BONDS

Il est rapporté que la stratégie de financement de BNP Paribas a évolué fin 2006 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).

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 françaises de ces créances de 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. Cette documentation a été mise à jour le 9 Janvier 2008.

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

RAPPORT D'ACTIVITE DU QUATRIEME TRIMESTRE 2007

Pour mémoire, le Directoire de BNP PARIBAS COVERED BONDS avait décidé lors de sa séance du 16 février 2007 que, pour l'année 2007, la priorité pour la Société serait de compléter la première émission à 5 ans réalisée en décembre 2006 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 constituer une courbe de liquidité d'une durée de 3 à 8 ans de BNP PARIBAS COVERED BONDS.

Conformément aux objectifs de l'année 2007, le 16 octobre 2007 une quatrième émission de Covered Bonds a été émise pour un montant de EUR 2 milliards, taux fixe de 4.5% à 2 ans. Compte tenu du renchérissement des prix des émissions qui a impacté les marchés de dettes depuis août 2007, BNP Paribas a choisi d'émettre sur une maturité courte pour bénéficier d'un coût de financement plus avantageux et, par ailleurs, du fait de l'intérêt plus grand des investisseurs pour cette échéance.

En Décembre 2007, en prévision des perspectives d'émissions de 2008, le gisement potentiel de collatéral a été porté à 18 milliards d'euros. L'objectif de BNP Paribas Covered Bonds pour 2008 est de réaliser 3 à 4 émissions syndiquées « benchmarks » (sur un rythme identique à celui de 2007) et de réaliser des « placements privés », c'est-à-dire des émissions présentant des modalités d'indexation plus structurées.

Au quatrième trimestre 2007, l'analyse des catégories de créances de l'UCB s'est poursuivie pour permettre d'augmenter le gisement potentiel de collatéral avec des prêts de cette filiale spécialisée dans les crédits immobiliers. Le Conseil d'Administration de l'UCB du 13 Septembre 2007 a approuvé l'intégration des créances UCB dans le gisement potentiel de collatéral Covered Bonds. Cette intégration effective est prévue pour le 1^{er} trimestre 2008.

Par ailleurs, au 4^{ème} trimestre 2007, la préparation du lancement des « placements privés » s'est poursuivie, avec la définition d'une grille de financement pour BNP Paribas Covered Bonds et des échanges avec les Agences de Notation permettant de déterminer la procédure à suivre pour ce type d'émissions. La documentation du programme, mise à jour annuellement, a également été adaptée pour permettre à BNP Paribas Covered Bonds de démarrer cette nouvelle activité.

EVOLUTION DES RÉSULTATS, SITUATION FINANCIÈRE ET ENDETTEMENT AU COURS DU QUATRIÈME TRIMESTRE 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.

BILAN¹

A) ACTIF

Le compte courant domicilié à l'Agence centrale ressort débiteur de 7 585 099 euros au 31 décembre 2007.

Les prêts adossés aux créances de crédit immobilier représentent 9 milliards euros à la fin du quatrième trimestre 2007 ; les intérêts courus sur ces prêts sont de 152 489 754 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 877 233 euros.

Les charges constatées d'avance d'un montant de 23 522 237 euros représentent, d'une part la partie non courue, au 31 décembre 2007, de la prime d'émission sur les « *covered bonds* » qui est étalée sur 4 ans pour la première émission pour 6 361 528 euros ; sur 3 ans pour la deuxième pour 2 752 664 euros, sur 7 ans pour la troisième émission pour 10 185 227 euros et sur 2 ans pour la quatrième émission pour 4 222 818 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 133 555 328 euros.

¹ 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

Les autres dettes constituées par des titres représentent la quatrième émission intervenue le 16 octobre 2007 sur une durée de 2 ans pour 2 milliards d'euros.

Les intérêts courus à la clôture représentent 18 934 426 euros.

L'impôt sur les sociétés à payer est de 2 016 869 euros.

Les produits constatés d'avance d'un montant de 24 987 454 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 31 décembre 2007 représentent 745 515 euros.

Le poste Divers à régulariser d'un montant de 202 000 euros représentent, d'une part la prévision de rétrocession d'intérêts sur le compte ordinaire à BNP Paribas Securities Services Luxembourg pour 198 000 euros et d'autre part, le certificat d'association garantie espèces qui a été réglé en janvier 2008.

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 248 977 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 18 000 236 658 euros.

Ci-joint le détail des engagements hors bilan :

Capital Restant Dû Total	18 000 236 658€
CRD moyen des prêts	97 919€
Nombre de prêts	183 828
Ancienneté moyenne en mois	34,1
Moyenne des maturités résiduelles en mois	190,4
Nombre d'emprunteurs	170 565
Proportions de prêts à taux fixe	84,6%
Taux moyen des créances à taux fixe	4,0 %
Taux moyen des créances à taux variables	4.47%

BNP PARIBAS COVERED BONDS

Répartition par type de garantie		
Type de garantie	CRD	Nombre de prêts
Caution Crédit Logement	9 882 139 904,53€	108 228
Hypothèque ou privilège de prêteur de deniers, de 1 ^{er} rang	8 118 096 753,47€	75 600
Autres		0
Répartition par type de prêts		
Type de prêts	CRD	Nombre de prêts
Classique	17 192 476 617,80€	166 773
PEL/CEL	95 618 975,79€	8 675
Prêts à l'Accession Sociale	712 141 064,41€	8 380
Répartition par établissement originaire des prêts au client		
Type de prêts	CRD	Nombre de prêts
Réseau BNP Paribas	18 000 236 658	183 828
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.

Le produit du remplacement des dépôts à terme s'élève à 9 215 391 euros.

BNP PARIBAS COVERED BONDS

Notons que la rémunération des emprunts subordonnés s'élève à 2 946 311 euros et que le montant des frais généraux est de 987 365 euros.

Le bénéfice net après impôt s'inscrit à 3 764 242 euros.

SITUATION FINANCIERE ET RATIOS PRUDENTIELS

Au 31 décembre 2007, les fonds propres de BNP PARIBAS COVERED BONDS, hors emprunts subordonnés, s'établissent à 179 045 233 (cent soixante dix neuf millions quarante cinq mille deux cent trente trois) euros.

Le ratio de solvabilité de BNP PARIBAS COVERED BONDS est de 13,41% au 31 décembre 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 31 décembre 2007

BNP PARIBAS COVERED BONDS

Comptes arrêtés au 31 Décembre 2007

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

BILAN

ACTIF		N	N-1	PASSIF		N	N-1
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	9411 205 565.77	2555 923 837.02	3	OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE		
4	OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE			4	DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	9152 489 753.78	2504 623 287.67
5	OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE			5	AUTRES PASSIFS	2 016 869.00	140 498.00
6	ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE			6	COMPTES DE REGULARISATION	25 934 968.96	8 797 691.00
7	PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG	4 000.00		7	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
8	PARTS DES ENTREPRISES LIEES			8	DETTES SUBORDONNEES	75 248 977.49	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	179 045 233.46	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	4 000.00		15	.PROVISIONS REGLEMENTEES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
16	COMPTES DE REGULARISATION	23 522 236.92	7 970 646.22	16	.REPORT A NOUVEAU (+/-)	266 941.47	(8 195.94)
				17	.RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	3 764 241.99	289 187.10
	TOTAL DE L'ACTIF	9434 735 802.69	2563 894 483.24		TOTAL PASSIF	9434 735 802.69	2563 894 483.24

COMPTES DE RESULTAT

Euros

		31/12/2007	31/12/2006
1	+ Intérêts et produits assimilés	255 264 006.60	4 939 366.30
2	- Intérêts et charges assimilées	-248 576 186.66	-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)	1 050 000.00	3 235 000.00
9	- Commissions (charges)	- 828 846.20	-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	PRODUIT NET BANCAIRE	6 908 973.74	1 312 293.63
15	- Charges générales d'exploitation	- 987 364.75	- 882 608.53
16	- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		
17	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 921 608.99	429 685.10
18	- Coût du risque		
19	RESULTAT D'EXPLOITATION	5 921 608.99	429 685.10
20	+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés		
21	RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	5 921 608.99	429 685.10
22	+ / - Résultat exceptionnel		
23	- Impôt sur les bénéfices	-2 157 367.00	- 140 498.00
24	+ / - Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées		
25	RESULTAT NET	3 764 241.99	289 187.10

Euros

HORS-BILAN	31/12/2007	31/12/2006
<u>ENGAGEMENT DONNES</u>		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
<u>ENGAGEMENT RECUS</u>		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	(18000 236 658.00)	(2891 771 775.00)
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

Détail du bilan publiable

Euros

<u>ACTIF</u>		31/12/2007	31/12/2006
Caisse, banques centrales , C.C.P.	1		
Effets publics et valeurs assimilées	2		
121010040 BNPP Agence Centrale		7 585 098.65	1 173 175.72
Comptes ordinaires		7 585 098.65	1 173 175.72
127100040 IC à rec bq vue BNPP Ag C		253 479.56	
Comptes ordinaires - créances rattachées		253 479.56	
131201000 Comptes et prêts à terme		9250 000 000.00	2549 900 000.00
131720100 IC/cptes et prêts à terme		152 489 753.98	4 623 287.67
131720200 IC/Dépôt à terme		877 233.58	227 373.63
Comptes et prêts		9403 366 987.56	2554 750 661.30
Créances sur les établissements de crédit	3	9411 205 565.77	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		
413100000 AUTRES TITRES DETENUS LT		4 000.00	
Autres titres détenus à long terme		4 000.00	
Participations et autres titres détenus à long terme	7	4 000.00	
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		
361800000 Fds garantie des dépôts		4 000.00	
Débiteurs divers		4 000.00	
Autres actifs	15	4 000.00	
388100000 Chges constatées d'avance		23 522 236.92	7 970 646.22
Autres comptes de régularisation - Charges constatées d'avance		23 522 236.92	7 970 646.22
Comptes de régularisation	16	23 522 236.92	7 970 646.22
<u>TOTAL ACTIF</u>		9434 735 802.69	2563 894 483.24

Euros

Détail du bilan publiable

Euros

<u>PASSIF</u>		31/12/2007	31/12/2006
Caisse, banques centrales , C.C.P.	1		
Dettes envers les établissements de crédit	2		
Opérations avec la clientèle	3		
332100000 Titre Créance Négociable		7000 000 000.00	2500 000 000.00
332700000 IC/TCN		133 555 327.55	4 623 287.67
Dettes constituées par des titres - Titres de créances négociables Dettes rattachées		7133 555 327.55	2504 623 287.67
336100000 AUT DETTES CONST TITRES		2000 000 000.00	
336700000 IC/AUT DETTES CONST TITRE		18 934 426.23	
Dettes constituées par des titres Autres dettes constituées par des titres		2018 934 426.23	
Dettes représentées par un titre	4	9152 489 753.78	2504 623 287.67
365611100 Impôt court terme à payer		2 016 869.00	140 498.00
Créditeurs divers		2 016 869.00	140 498.00
Autres passifs	5	2 016 869.00	140 498.00
388213000 pdt recu avanc soulte-EUR		24 987 453.55	8 436 295.00
Autres de comptes de régularisation Produits constatés d'avance		24 987 453.55	8 436 295.00
388300000 Honoraires CAC à payer		11 960.00	14 352.00
388370000 Aut.frais&chges à pay.		733 555.41	347 044.00
Autres de comptes de régularisation Charges à payer		745 515.41	361 396.00
388910000 Divers à régulariser		202 000.00	
Autres comptes de régularisation Comptes de régularisation divers passifs		202 000.00	
Comptes de régularisation	6	25 934 968.96	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 à terme		75 000 000.00	15 000 000.00
547100000 IC/Dette subord à terme		248 977.49	52 015.41
Dettes rattachées		248 977.49	52 015.41
Dettes subordonnées	8	75 248 977.49	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		

Détail du bilan publiable

Euros

<u>PASSIF</u>		31/12/2007	31/12/2006
580000000	Report à nouveau créditeu	266 941.47	
581000000	RAN Débiteur		(8 195.94)
	Report a nouveau 16	266 941.47	(8 195.94)
Bénéfice ou perte de l'exercice		3 764 241.99	289 187.10
	Résultat de l'exercice 17	3 764 241.99	289 187.10
<u>TOTAL PASSIF</u>		9434 735 802.69	2563 894 483.24

Euros

<u>HORS-BILAN</u>		31/12/2007	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	(18000 236 658.00)	(2891 771 775.00)
Engagements de garantie Cautions, avals et autres garanties reçues		(18000 236 658.00)	(2891 771 775.00)
	Engagements de garantie reçus 5	(18000 236 658.00)	(2891 771 775.00)
	Engagements sur titres reçus 6		

Détail du résultat publiable

Euros

LIBELLE		31/12/2007	31/12/2006	
701200000	Int.s/cptes ord.débiteurs	128 308.02		
Intérêts sur comptes banques ordinaires		128 308.02		
701320000	Int/cpte et prêt terme	241 616 466.00	4 623 287.67	
701321000	Intérêt/Dépôt à terme	9 215 391.13	227 373.63	
Intérêts sur comptes et prêts		250 831 857.13	4 850 661.30	
701690000	Pdts divers intérêts	4 303 841.45	88 705.00	
Autres intérêts		4 303 841.45	88 705.00	
Produits sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires		255 264 006.60	4 939 366.30	
Intérêts et produits assimilés		1	255 264 006.60	4 939 366.30
603620000	Intérêts s/TCN	(222 682 039.88)	(4 623 287.67)	
603690000	AUT CHGE S/DET CONST TIT	(18 934 426.23)		
603691000	Etalement prime emission	(4 013 409.30)	(79 353.78)	
Charges sur dettes constituées par des titres		(245 629 875.41)	(4 702 641.45)	
Charges sur opérations sur titres		(245 629 875.41)	(4 702 641.45)	
605100000	Charge/Dette Subordonnée	(2 946 311.25)	(52 015.41)	
Charges sur dettes subordonnées à terme		(2 946 311.25)	(52 015.41)	
Charges sur prêts subordonnés, filiale, participation, ATDLT		(2 946 311.25)	(52 015.41)	
Intérêts et charges assimilés		2	(248 576 186.66)	(4 754 656.86)
Revenus des titres à revenu variable		7	0.00	0.00
703900000	Com.s/pdts op.titres	1 050 000.00	3 235 000.00	
Produits sur opérations sur titres - commissions		1 050 000.00	3 235 000.00	
Commissions (Produits)		8	1 050 000.00	3 235 000.00
603900000	Commissions sur TRF	(828 846.20)	(2 108 049.00)	
Charges sur opérations sur titres - commissions		(828 846.20)	(2 108 049.00)	
Commissions (Charges)		9	(828 846.20)	(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	(96 971.00)	(54.00)	
622010000	Contrib. sociale solidar	(429 939.46)		
622021000	Impôts,taxes divers	(16 250.00)		
Impôts et taxes		(543 160.46)	(54.00)	
633000000	Rémunération intermédiaire	(400 552.31)	(777 400.00)	
634000000	Serv Extér fourni Sté GP	(2 500.00)		
639010000	Honoraires CAC	(9 568.00)	(14 352.00)	
639020000	Hono assistance technique		(3 700.00)	
639371000	Cotisations ASF	(5 960.00)		
639990000	Divers service extérieurs	(25 107.06)	(84 698.95)	

Détail du résultat publiable

LIBELLE		31/12/2007	31/12/2006
Services extérieurs		(443 687.37)	(880 150.95)
649000000	Autre charge div.d'exploit	(516.92)	(2 403.58)
Autres charges diverses d'exploitation - hors commissions- non bancaire		(516.92)	(2 403.58)
Charges générales d'exploitation	15	(987 364.75)	(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	(2 112 823.00)	(140 498.00)
693110000	Cont.add. IS CT	(44 544.00)	
Impôts sur les bénéfices		(2 157 367.00)	(140 498.00)
Impôt sur les bénéfices	23	(2 157 367.00)	(140 498.00)
Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées	24	-0.00	-0.00
Total des produits		256 314 006.60	8 174 999.49
Total des charges		(252 549 764.61)	(7 885 812.39)
Résultat		3 764 241.99	289 187.10