

ING BANK (MONACO) •AM

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 30 000 000 euros
 Siège social : 1, avenue des Citronniers - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2007

(avant affectation des résultats)

(en euros)

ACTIF	2007	2006
Caisse, banques centrales, C.C.P.....	17 178 900,77	15 206 813,49
Créances sur les établissements de crédit:	564 267 401,05	563 534 194,56
- A vue	15 239 312,38	30 464 169,69
- A terme	549 028 088,67	533 070 024,87
Créances sur la clientèle:	283 318 207,39	213 987 808,93
- Crédits Habitats.....	193 809 171,23	128 586 571,94
- Autres concours à la clientèle	82 348 265,07	81 425 790,02
- Comptes ordinaires débiteurs.....	7 160 742,14	3 975 446,97
- Valeur non imputées.....	28,95	
Actions et autres titres à revenu variable	0,00	2 594 240,46
Participations et activités de portefeuille	11 124,97	5 562,48
Immobilisations incorporelles.....	30 169,86	29 694,27
Immobilisations corporelles.....	1 166 356,66	658 200,88
Autres actifs	609 165,44	549 567,17
Comptes de régularisation.....	1 074 537,98	1 278 010,74
TOTAL DE L'ACTIF.....	867 655 864,12	797 844 092,98
PASSIF	2007	2006
Banques centrales, C.C.P.....		
Dettes envers les établissements de crédit:	277 225 417,59	242 212 901,90
- A vue	329 913,76	1 217 498,48
- A terme	275 976 465,83	237 831 995,62
- Autres sommes dues.....	919 038,00	3 163 407,80
Dépôts de la clientèle:	553 250 505,79	526 600 224,33
Autres dettes:.....		
- A vue	39 485 639,78	36 455 527,85
- A terme	513 744 666,01	490 046 696,48
- Autres sommes dues.....	20 200,00	98 000,00
Autres passifs	2 218 332,11	4 289 732,87
Comptes de régularisation.....	3 231 822,62	3 709 001,00
Provisions pour risques et charges	20 000,00	20 000,00
Dettes subordonnées.....		
Fonds pour risques bancaires généraux	1 200 000,00	800 000,00
Capitaux propres hors FRBG.....	30 509 786,01	20 212 232,88
Capital souscrit.....	30 000 000,00	20 000 000,00
Réserves	212 232,88	56 695,97

Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat de l'exercice.....	297 553,13	155 536,91
TOTAL DU PASSIF	867 655 864,12	797 844 092,98

HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2007

(en euros)

	2007	2006
Engagements de financement:		
. En faveur d'établissements de crédit.....	0,00	1 400 000,00
. En faveur de la clientèle	72 099 574,17	61 849 035,45
Engagements de garantie:		
. D'ordre d'établissements de crédit	93 936,00	15 093 936,00
. D'ordre de la clientèle.....	24 287 732,07	18 432 294,95
. Reçus d'établissements de crédit	31 342 956,83	43 760 000,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2007

(en euros)

	2007	2006
Produits et charges bancaire.....		
Intérêts et produits assimilés.....	37 631 870,35	22 376 976,62
- Sur opérations avec les établissements de crédit	25 401 202,62	15 558 955,76
- Sur opérations avec la clientèle.....	12 230 667,73	6 818 020,86
Intérêts et charges assimilées	-32 106 086,39	-18 856 050,51
- Sur opérations avec les établissements de crédit	-9 907 139,38	-4 178 440,11
- Sur opérations avec la clientèle.....	-22 198 947,01	-14 578 109,11
- Sur dettes subordonnées.....	0,00	-99 501,29
- Autres intérêts et charges assimilées.....		
Commissions (produits)	6 406 724,50	6 753 974,41
Commissions (charges).....	-473 692,56	-420 998,89
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	398 150,04	531 285,24
- Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction	0,00	0,00
- Solde en bénéfice des opérations de change.....	387 198,08	528 353,84
- Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers.....	10 951,96	2 931,40
Pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	0,00	0,00
- Solde en perte des opérations de change	0,00	0,00
Autres produits et charges d'exploitation bancaires.....	-42 295,54	-61 064,19
- Autres produits	0,00	0,00
- Autres charges	-42 295,54	-61 064,19
Produit net Bancaire	11 814 670,40	10 324 122,68
Charges générales d'exploitation.....	-10 851 636,62	-8 164 430,73
- Frais de personnel	-7 211 505,78	-5 024 790,48
- Autres frais administratifs	-3 640 130,84	-3 139 640,25
Dotations aux amortissements et provisions		
sur immobilisations incorporelles et corporelles	-182 826,74	-134 082,90

Autres charges d'exploitation non bancaires.....		
- Autres charges		
Résultat brut d'exploitation	780 207,04	2 025 609,05
Coût du risque	0,00	0,00
Résultat d'exploitation	780 207,04	2 025 609,05
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	4 448,60	0,00
Résultat courant avant impôt.....	784 655,64	2 025 609,05
Résultat exceptionnels.....	71 174,49	-1 388 098,33
- Produits exceptionnels.....	71 174,49	22 588,60
- Charges exceptionnelles.....	0,00	-1 410 686,93
Impôt sur les bénéfices	-158 277,00	-81 973,81
Excédent des dotations sur les reprises de FRBG et provisions réglementées	-400 000,00	-400 000,00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	297 553,13	155 536,91

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Note 1 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes de ING Bank (Monaco) S.A.M. ont été établis conformément aux dispositions des règlements 2000-03 du 4 juillet 2000 et 2002.03 du 12 décembre 2002 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux documents des établissements relevant du Comité de la Réglementation Bancaire française et selon les principes et méthodes comptables généralement admis dans la profession, en particulier :

- la continuité d'exploitation ;
- la permanence des méthodes
- l'indépendance des exercices.

1.1 Conversion des comptes en devises

Conformément au règlement n° 89.01 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière relatif à la comptabilisation des opérations en monnaies étrangères, les créances, dettes, engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en euros aux cours de change de fin d'exercice.

Les pertes et profits de change, qui résultent des opérations de conversion, sont portés au compte de résultat. Les produits et charges en devises sont convertis aux cours comptant en vigueur le jour de leur enregistrement au compte de résultat.

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change du terme restant à courir à la date de la clôture de l'exercice.

1.2 Titres de transaction

Les titres de transaction sont acquis ou vendus sur des marchés liquides avec l'intention, dès l'origine, de les revendre à brève échéance (six mois au plus). Ils sont enregistrés à leur prix de marché lors de l'arrêt comptable, les variations de cours étant portées au compte de résultat. Il n'existait pas de position ouverte au 31 décembre 2007.

1.3 Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût historique diminué d'une provision pour dépréciation lorsque la situation le justifie.

1.4 Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût historique. Elles sont amorties en fonction de leur durée d'utilisation suivant le mode linéaire et aux taux suivants :

- Frais d'établissement	33.33%
- Formation assistance logiciel.....	33.33%
- Logiciel Olympic	33.33%
- Logiciel réseau.....	33.33%
- Agencements et installations	10% - 20%
- Matériel de bureau.....	20% -33.33%
- Matériel informatique.....	33.33%
- Mobilier de bureau	20%
- Matériel de transport	25%

1.5 Créances douteuses et litigieuses

Les créances impayées ou non autorisées sont contrôlées au cas par cas et déclassées en créances douteuses conformément aux dispositions établies par la note méthodologique n°1 de la BAFI et le règlement CRC 2000-03.

Les provisions sont constituées individuellement et viennent en déduction des créances douteuses. Les intérêts sur ces dernières qui sont inscrits au compte de résultat sont intégralement provisionnés.

1.6 Intérêts et commissions

Les intérêts, agios et commissions assimilées à des intérêts sont calculés prorata temporis et comptabilisés au Compte de Résultat. Les autres commissions sont enregistrées dès leur encaissement.

1.7 Engagement de retraite

Les pensions et les retraites obligatoires sont prises en charge par les organismes spécialisés auxquels sont versées les cotisations patronales et salariales. Les sommes dues au titre de l'exercice sont comptabilisées dans les résultats de la période.

Le montant des engagements de retraite ne présente pas un caractère significatif compte tenu de l'âge et l'ancienneté de l'effectif au 31 décembre 2007. En conséquence, aucune provision n'a été constituée.

1.8 Fiscalité

Notre établissement entre dans le champ d'application de l'Impôt sur les Bénéfices (taux 33,33%) institué selon l'ordonnance souveraine n° 3.152 du 19 mars 1964.

Note 2 Autres informations sur les postes du bilan (en milliers d'euro)**2.1 Immobilisations et Amortissements**

	Montant brut au 01.01.2007	Acquisitions	Cessions	Montant brut au 31.12.2007	Amort. précédents	Dotations aux amort. et prov. de l'exercice	Reprises amort. et prov.	Cumul amort. au 31.12.07	Valeur résiduelle au 31.12.07
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	473	18	0	491	443	18	0	461	30
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Formation assistance logiciel	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Logiciel Olympic	387	0	0	387	357	14	0	371	16
Logiciel Réseau	86	18	0	104	86	4	0	90	14
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 179	706	52	1 833	521	165	19	667	1 166
Matériel informatique	11	52	0	63	2	12	0	14	49
Agencements et Installations	697	313	0	1 010	206	78	0	284	726
Matériel de bureau	213	56	0	269	185	13	0	198	71
Mobilier de bureau	198	174	0	372	110	39	0	149	223
Tableaux	8	12	0	20	0	0	0	0	20
Matériel de transport	52	99	52	99	18	23	19	22	77
Total	1 652	724	52	2 324	964	183	19	1 128	1 196

2.2 Ventilation selon la durée résiduelle

	Durée <1 mois	Durée 2 à 3 mois	Durée 3 mois à 1 an	Durée 1 à 5 ans	Durée >5 ans	Créances / Dettes rattachées	Total au 31.12.07
- Créances sur les établissements de crédit	453 726	90 836	17 761	0	0	1 944	564 267
- Créances sur la clientèle	61 376	48 195	25 231	98 854	48 350	1 312	283 318
- Obligations et autres titres à revenu fixe							
- Titres prêtés	0	0	0	0	0	0	0
- Dettes envers les établissements de crédit	103 931	129 196	41 067	1 900	0	1 131	277 225
- Dette envers la clientèle	442 784	90 836	17 761	0	0	1 870	553 251
- Dettes représentées par un titre : Bons de caisse							
- Titres Empruntés	0	0	0	0	0	0	0

2.3 Créances douteuses

NEANT

2.4 Titres de participation

Ce poste correspond à la participation de notre établissement au Fonds de Garantie Monégasque.

	Montant brut au 01/01/07	Provisions Antérieures	Dotations aux Provisions de l'exercice	Reprise de Provisions de l'exercice	Total Provisions au 31.12.07	Valeur résiduelle au 31.12.07
Autres titres de Participation						
Fonds de Garantie	11	5	0	5	0	11
Totaux	11	5	0	5	0	11

2.5 Actionnariat

Suite à l'assemblée générale extraordinaire du 31 août 2007 et ratifié par l'assemblée générale extraordinaire du 11 décembre 2007, les actionnaires ont décidé d'augmenter le capital social de la somme de 10 millions d'euros, pour le porter de 20 millions d'euros à 30 millions d'euros et de modifier les statuts en conséquence.

Le Capital de notre établissement est de 30 millions d'euros et constitué de 187 500 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 160 euros chacune. Au 31 décembre 2007 le capital de notre établissement est détenu à 99.98% par ING Bank (Suisse) S.A. La différence étant détenue par des personnes physiques.

2.6 Capitaux propres

	Solde au 01.01.2007	Mouvements de l'exercice et affectations	Mouvements de l'exercice résultats	Solde au 31.12.2007
Capital	20 000	10 000	0	30 000
Réserve légale ou statutaire	57	156		213
Report à nouveau	0	0	0	0
Résultat	156	-156	297	297
Capitaux propres	20 213	10 000	297	30 510

2.7 Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer, inclus dans les postes du bilan

	ACTIF	PASSIF
POSTES DE L'ACTIF :		
- Caisse, Banques centrales, CCP	34	-
- Créances sur les établissements de crédit	1 944	
- Créances sur la clientèle	1 312	
POSTES DU PASSIF :		
- Dettes envers les établissements de crédit		1 131
. Comptes créditeurs de la clientèle		1 870
Total des intérêts inclus dans les postes du bilan	3 290	3 001

2.8 Comptes de régularisation ACTIF

. Comptes d'encaissement	121
. Comptes d'ajustement sur devises	162
. Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan.....	84
. Charges payées d'avance	21
. Produits à recevoir	687
	1 075

2.9 Comptes de régularisation PASSIF

. Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	0
. Comptes d'ajustement sur devises	162
. Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan.....	79
. Produits constatés d'avance.....	50
. Charges à payer.....	2 941
	3 232

2.10 Provisions pour risques et charges

	Solde au 1/01/07	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31/12/07
Provision pour retraite	0	0	0	0
Provision pour litige	20	0	0	20
Total Provision pour risque et charges	20	0	0	20

2.11 Fonds pour risques bancaires généraux

	Solde au 1/01/07	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31/12/07
Fonds pour risques bancaires généraux	800	400	0	1 200

2.12 Contre-valeur de l'actif et du passif en devises

	Montant de la contrevaieur
TOTAL DE L'ACTIF	296 196
TOTAL DU PASSIF	296 163

Note 3 Informations sur le hors-bilan (en milliers d'euro)

Engagements sur les instruments financiers à terme et opérations en devises

3.1 Opérations de change au comptant

Euros achetés non encore reçus	727
Devises achetées non encore reçues	1 045
Euros vendus non encore livrés	745
Devises vendues non encore livrées	1 028

3.3 Opérations de change à terme

Euros à recevoir contre devises à livrer	4 778
Devises à recevoir contre euros à livrer	3 843
Devises à recevoir contre devises à livrer	8 253
Devises à livrer contre devises à recevoir	8 251

ING Bank (Monaco) SAM intervient sur ces marchés uniquement pour le compte de la clientèle et les opérations sont systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire du groupe.

Note 4 Informations sur le compte de résultat (en milliers d'euro)**4.1 Service Level Agreement**

Frais d'assistance fournie par ING Bank (Suisse) SA dans le cadre du "Service Level Agreement" signé le 12 décembre 2005, pour un montant de 350.000 euros.

4.2 Commissions

	Montants
Charges	
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	2
Commissions relatives aux opérations sur titres	379
Commissions sur opérations de change	1
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	92
Total	474
Produits	
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	0
Commissions de tenue de compte	1 987
Frais de dossier	331
Commissions sur opérations de change	5
Commissions de gestion	545
Commissions de gestion perçues au titre de la gestion des comptes ING Bank (Suisse) SA	129
Autres commissions sur titres gérés ou en dépôts ING Bank (Suisse) SA	525
Commissions de gestion perçues au titre de la gestion comptes hors livres MC autres	-12
Commissions sur opérations de titres pour le compte de la clientèle	2 721
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	166
Autres commissions sur prestations de services financiers	10
Total	6 407

4.3 Frais de personnel et effectif

Ventilation des frais:

. Salaires, gratifications, indemnités et autres avantages	6 136
. Indemnités de licenciement	10
. Charges de retraite	337
. Caisses sociales monégasques et Assédic.....	672
. Autres frais de personnel	57

Total **7 212**

Ventilation des effectifs:

- Hors classification.....	11
- Cadres	9
- Gradés	14
- Employés	3

Total **37****4.4 Autres frais administratifs**

. Rémunérations d'intermédiaires (non professionnels).....	650
. Services extérieurs fournis par le groupe	350
. Charges de transports et déplacements.....	85
. Autres services extérieurs	2 555

Total **3 640****4.5 Charges diverses d'exploitation bancaire**

. Rémunérations d'intermédiaires (professionnels).....	41
. Autres charges diverses d'exploitation bancaire	1

Total **42**

4.6 Coût du risque

NEANT

4.7 Produits exceptionnels

. Regularisation du prorata de TVA	26
. Don manuel.....	45
Total.....	71

4.8 Charges exceptionnelles

NEANT

Note 5 Autres informations (en milliers d'euro)**5.1 Contrôle Interne**

Conformément au règlement du C.R.B.F. n° 97.02, modifié par l'arrêté du 31 mars 2005, deux rapports ont été établis et adressés au Secrétariat Général de la Commission Bancaire :

- un rapport sur l'exercice du contrôle interne
- un rapport sur la mesure et la surveillance des risques.

5.2 Proposition d'affectation des résultats de l'exercice

. Bénéfice de l'exercice 2007 en euro.....	297 553,13
. Report à nouveau 2007 en euro.....	-
	297 553,13
. Réserve statutaire.....	297 553,13

5.3 Décomposition des avoirs contrôlés

ING Bank (Monaco) SAM possède sa propre clientèle mais continue également d'exercer une activité de gestion sous mandat pour des comptes ouverts dans d'autres livres. Toutefois 98% des avoirs contrôlés sont des actifs de comptes ouverts dans les livres de l'entité monégasque. L'ensemble des avoirs contrôlés se décompose de la manière suivante (comprenant les avoirs de la clientèle sous forme de titres, dépôts ou comptes courants) :

	Au 31.12.2007	Au 31.12.2006
Avoirs dans les livres de ING Bank (Monaco) SAM	1 251 548	1 190 000
Avoirs dans les livres de ING Bank (Suisse) SA	20 657	18 163
Avoirs dans les livres de ING Bank (Jersey) Ltd	11 176	10 546
Total	1 283 381	1 218 709

5.4 Ratios prudentiels**5.4.1 Ratio de solvabilité - Surveillance des risques de marché**

Ce ratio mesure le rapport entre les fonds propres de la Banque et l'ensemble des risques pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires.

Le ratio de solvabilité de ING Bank (Monaco) SAM s'établit à 12,85% au 31 décembre 2007 pour un minimum fixé à 8% par le règlement 91.05 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière.

5.4.2 Coefficient de liquidité

Le Coefficient de liquidité permet de mesurer la capacité d'un établissement à rembourser ses dettes à court terme. Ce ratio est défini par le CRBF 88.01.

Le rapport de liquidité à un mois était de 134% pour une obligation minimale de 100%.

RAPPORT GENERAL

Exercice 2007

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport de la mission générale et permanente, qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, vous nous avez confiée par décision de l'assemblée générale ordinaire du 3 mai 2005 pour les exercices 2005, 2006 et 2007.

Les états financiers et documents annexes, arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la société, ont été mis à notre disposition dans le délai prévu à l'article 23 de la même loi n° 408.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société, pendant l'exercice 2007, le bilan au 31 décembre 2007, le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits figurant dans le compte de résultat. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne sont pas entachés d'irrégularités significatives. Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenus dans les états financiers, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des

principales estimations faites par la Direction de la société. Nous estimons que nos contrôles fondent correctement notre opinion.

Nous avons aussi vérifié les informations sur les comptes données dans le rapport de votre Conseil d'Administration, les propositions d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de ses organes sociaux.

A notre avis, le bilan au 31 décembre 2007, le compte de résultat de l'exercice 2007 ci-annexés, qui sont soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2007, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport de votre Conseil d'Administration relatives aux comptes.

Les propositions d'affectation des résultats sont conformes aux dispositions de la loi et des statuts.

Nos contrôles n'ont pas révélé d'infraction aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre Société.

Monaco, le 22 février 2008

Bettina RAGAZZONI

Claude PALMERO

Le rapport annuel est disponible au siège social de notre établissement à l'adresse suivante : ING Bank (Monaco) SAM, 1, avenue des citronniers, MC 98000 Monaco.