

BNP PARIBAS PRIVATE BANK MONACO

au capital de 12.960.000 euros
Siège Social : 15/17, avenue d'Ostende - Monaco

Etats financiers au 31/12/07

BILAN (en milliers euros)

| ACTIF | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P. | 76 408 | 68 948 |
| EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES | | |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT | 1 907 136 | 1 890 309 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 328 245 | 291 820 |
| OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE | | |
| ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE ... | | |
| PARTICIPATION ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME..... | 388 | 8 |
| PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES..... | 143 | 143 |
| CREDIT-BAIL ET LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT.. | | |
| LOCATION SIMPLE | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES..... | 234 | 663 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES..... | 736 | 9 836 |
| CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE..... | | |
| ACTIONS PROPRES..... | | |
| AUTRES ACTIFS | 12 727 | 16 667 |
| COMPTES DE REGULARISATION..... | 4 954 | 5 943 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 2 330 971 | 2 284 337 |
| PASSIF | 2007 | 2006 |
| BANQUES CENTRALES, C.C.P..... | | |
| DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT | 792 926 | 987 901 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 1 446 288 | 1 225 127 |
| DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE | | |
| AUTRES PASSIFS..... | 13 929 | 17 867 |
| COMPTES DE REGULARISATION..... | 7 211 | 6 528 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES..... | 2 956 | 2 310 |
| DETTES SUBORDONNEES | 10 067 | 10 050 |
| FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG) | | |
| CAPITAUX PROPRES HORS FRBG..... | 57 594 | 34 554 |

| PASSIF | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| CAPITAL SOUSCRIT | 12 960 | 12 960 |
| PRIMES D'EMISSION | 20 160 | 20 160 |
| RESERVES..... | 18 731 | 18 731 |
| ECART DE REEVALUATION | | |
| PROVISIONS REGLEMENTEES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| REPORT A NOUVEAU (+/-)..... | -17 297 | -29 155 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)..... | 23 040 | 11 858 |
| TOTAL DU PASSIF..... | 2 330 971 | 2 284 337 |

TOTAL DU BILAN : 2.330.970.670,90

BENEFICE DE L'EXERCICE : 23.039.493,35

HORS BILAN
(en milliers d'euros)

| | 2007 | 2006 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT | 105 736 | 85 156 |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE..... | 74 782 | 61 459 |
| ENGAGEMENTS SUR TITRES | | |
| ENGAGEMENTS RECUS | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT | 35 667 | 38 525 |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE..... | 13 721 | 13 070 |
| ENGAGEMENTS SUR TITES | | |

COMPTE DE RESULTAT
(en milliers d'euros)

| | 2007 | 2006 |
|---|-------------|-------------|
| INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES | 173 125 | 146 627 |
| INTERETS ET CHARGES ASSIMILES | -158 886 | -136 126 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET ASSIMILEES | | |
| CHARGES SUR OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET ASSIMILEES..... | | |
| PRODUITS SUR OPERATIONS DE LOCATION SIMPLE | | |
| CHARGES SUR OPERATIONS DE LOCATION SIMPLE..... | | |
| REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE | 85 | 1 |

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| COMMISSIONS (PRODUITS)..... | 22 666 | 22 291 |
| COMMISSIONS (CHARGES)..... | -877 | -834 |
| GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION | 1 526 | 1 916 |
| GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENTS ET ASSIMILES | | |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE..... | 0 | 9 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE..... | -2 084 | -2 582 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 35 555 | 31 302 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | -19 235 | -18 605 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES..... | -442 | -605 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION..... | 15 878 | 12 092 |
| COUT DU RISQUE | -490 | -456 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION..... | 15 388 | 11 636 |
| GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES..... | 7 501 | 31 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT..... | 22 889 | 11 667 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 151 | 191 |
| IMPOT SUR LES BENEFICES..... | | |
| DOTATIONS/REPRISES DE FRBG ET PROVISIONS REGLEMENTEES..... | | |
| RESULTAT NET | 23 040 | 11 858 |

NOTES ANNEXES AUX COMPTES 2007

1) PRINCIPES GENERAUX ET METHODES

Les méthodes générales d'enregistrement propres à la réglementation applicable aux établissements de crédit et prévues par les instructions du Comité de la Réglementation Bancaire sont appliquées. (règlements 2000.03 du 4 juillet 2000 et 2002.03 du 12 décembre 2002).

Le règlement CRB 97/02 relatif au contrôle interne a été pris en compte.

2) PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

2.1 Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions des règlements 89/01 et 90/01, les créances, les dettes, les engagements hors bilan exprimés en devises sont convertis au cours de change de fin d'exercice.

Les produits et charges en devises sont convertis en euros au cours du comptant en vigueur le jour des transactions.

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

Les produits et pertes de change dégagés des opérations conclues en devises sont portés au Compte de Résultat.

2.2 Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements ont été pratiqués selon la méthode linéaire sur leur durée probable d'utilisation, et aux taux suivants :

| | |
|------------------------------------|--------|
| - Logiciel : | 1 an |
| - Matériel informatique : | 3 ans |
| - Frais d'établissement : | 5 ans |
| - Matériel roulant : | 5 ans |
| - Mobilier et matériel de bureau : | 5 ans |
| - Aménagements et installations : | 10 ans |
| - Immeubles : | 25 ans |

2.3 Créances douteuses

Les créances impayées ou non autorisées sont contrôlées au cas par cas et déclassées en créances douteuses conformément aux dispositions établies par 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 résultats sont intégralement provisionnés.

2.4 Intérêts et Commissions

Les intérêts sont comptabilisés au Compte de Résultat prorata temporis. Les commissions sont comptabilisées dès l'enregistrement comptable des transactions les ayant générées.

2.5 Engagements sociaux

La provision d'engagements sociaux ressort au 31/12/07 à 2.100 K€.

Décomposition ci-dessous :

| | |
|--------------------------------|--------------|
| En milliers d'euros | |
| Indemnités de Fin de Carrière | 1 779 |
| Primes de Médailles du Travail | 322 |
| Total | 2 100 |

2.6 Fiscalité

La banque a dégagé un chiffre d'affaires sur Monaco supérieur à 75%. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle demeure hors du champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés.

3) INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN

3.1 Les créances et dettes

Les créances et dettes, exprimées en milliers d'euros se ventilent selon leur durée restant à courir comme suit :

Ventilation des Créances et Dettes suivant la durée résiduelle

| Rubriques (en milliers d'euros) | Durée < 3 mois | 3 mois <durée<= 1 an | 1 an <durée<= 5 ans | Durée > 5 ans | Créances et dettes rattachées | Total |
|---|-------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------------|-----------|
| - Créances sur les établissements de crédits et banques centrales | 1 870 020 | 93 305 | 0 | 0 | 17 461 | 1 980 786 |
| - Créances sur la clientèle | 115 329 | 28 866 | 57 146 | 123 707 | 3 197 | 328 245 |
| - Dettes envers les établissements de crédits | 701 806 | 33 796 | 3 626 | 47 780 | 5 918 | 792 926 |
| - Comptes créditeurs à la clientèle | 1 385 001 | 49 537 | 6 262 | 0 | 5 488 | 1 446 288 |

Les créances et dettes sur établissements de crédit comprennent des opérations avec les banques du Groupe BNP Paribas et sont retracées dans le tableau suivant :

Ventilation des opérations réalisées avec des entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation.

| Rubriques (en milliers d'euros) | Total | Dont opérations se rapportant à des entreprises | | |
|---|-----------|---|-------------------|-----------------------------------|
| | | liées FRANCE | liées Etranger | ayant un lien de participation |
| Créances sur les établissements de crédits | 1 980 786 | 1 727 102 | 0 | 180 034 |
| Dettes envers les établissements de crédits | 792 926 | 61 965 | 451 744 | 279 217 |

Les créances sur la clientèle sont enregistrées au bilan à leur valeur nominale. Une provision pour créances douteuses a été constituée pour un montant de 1.050 K€.

3.2 Les immobilisations

Les immobilisations, exprimées en milliers d'euros, s'analysent pour l'exercice 2007, selon le tableau ci-dessous :

| Type d'immobilisations | Montant brut début d'exercice 2007 | Acquisitions 2007 | Cessions 2007 | Reclassement 2007 | Montant brut fin de période 2007 |
|--|------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| - Droit au bail | 40 | | | | 40 |
| - Fonds de commerce SBE | 229 | | | | 229 |
| - Frais d'établissement | 831 | | | | 831 |
| - Logiciels | 474 | 39 | - 234 | | 279 |
| - Certificats fonds de garantie | 380 | | | - 380 | 0 |
| Sous-total | 1 954 | 39 | - 234 | - 380 | 1 379 |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| - Agencements, installations, et autres imm. corporelles | 7 076 | 360 | - 5 633 | | 1 803 |
| - Immobilisation hors exploitation | 2 | | | | 2 |
| - Tableaux & œuvres d'arts | 21 | | | | 21 |
| - Immobilisations exploitation | 10 217 | | - 10 191 | | 26 |
| Sous-total | 17 316 | 360 | - 15 824 | | 1 852 |
| Total immobilisation | 19 270 | 399 | - 16 058 | - 380 | 3 231 |

| Type d'immobilisations | Amortissement début d'exercice 2007 | Dotations 2007 | Reprise 2007 | Sortie 2007 | Amortiss. cumulés au 31/12/2007 |
|--|-------------------------------------|----------------|--------------|-------------|---------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| - Fonds de commerce SBE | 229 | | | | 229 |
| - Frais d'établissement | 624 | 51 | | | 675 |
| - Logiciels | 438 | 28 | | - 225 | 241 |
| Sous-total | 1 291 | 79 | 0 | - 225 | 1 145 |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| - Agencements, installations, et autres imm. corporelles | 6 073 | 320 | | - 5 295 | 1 098 |
| - Immobilisation hors exploitation | 2 | | | | 2 |
| - Immobilisations exploitation | 1 405 | 43 | | - 1 432 | 16 |
| - Provision p/dépréciation imm. hors exploit. | 0 | | | | 0 |
| - Provision p/dépréciation imm. aménag & install. | 0 | | | | 0 |
| Sous-total | 7 480 | 363 | 0 | - 6 727 | 1 116 |
| Total immobilisation | 8 771 | 442 | 0 | - 6 952 | 2 261 |

| Type d'immobilisations | Valeur brute au 31/12/2007 | Amortissement au 31/12/2007 | Valeur résiduelle au 31/12/2007 |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | |
| - Droit au bail | 40 | | 40 |
| - Fonds de commerce SBE | 229 | 229 | 0 |
| - Frais d'établissement | 831 | 675 | 156 |
| - Logiciels | 279 | 241 | 38 |
| Sous-total | 1 379 | 1 145 | 234 |
| Immobilisations corporelles | | | |
| - Agencements, installations, et autres imm. corporelles | 1 803 | 1 098 | 705 |
| - Immobilisation hors exploitation | 2 | 2 | 0 |
| - Tableaux & œuvres d'arts | 21 | | 21 |
| - Immobilisations exploitation | 26 | 16 | 10 |
| - Provision pour dépréciation imm. hors exploit | | 0 | 0 |
| - Provision pour dépréciation imm. aménag & install. | | 0 | 0 |
| Sous-total | 1 852 | 1 116 | 736 |
| Total immobilisation | 3 231 | 2 261 | 970 |

L'ensemble de ces immobilisations est utilisé pour l'activité propre de la Banque.

En avril 2007, BNP Paribas Private Bank (Monaco) a cédé l'immeuble Les Abeilles (ancien siège social de la SMBP). La valeur brute comptable de l'immobilisation s'élevait à 10 191 K€ amortie à hauteur de 1 390 K€ au 01/01/2007. La plus value de cession s'est établie à 7 841 K€. La dotation aux amortissements de l'exercice 2007, soit 42 K€, a été déduite de la plus value de cession.

3.3 Participations et autres titres détenus à long terme.

Conformément aux nouvelles recommandations de la Commission Bancaire, les certificats d'association du fonds de garantie des dépôts ont été reclassés en « Autres titres détenus à long terme ». Ces certificats figuraient auparavant en « Immobilisations incorporelles » (se référer au point 3.2).

Par principe de cohérence, les produits liés à ces certificats sont présentés en « Revenus des titres à revenu variable ».

3.4 Provisions et reprises pour risques et charges.

1. Engagements sociaux

La provision d'engagements sociaux ressort au 31/12/07 à 2.100 K€.

La décomposition de cette dernière est renseignée au point 2.5 Engagements sociaux

| Date entrée | Dossiers | Encours initial | Dotations période | Reprises période | Provisions 31/12/2007 |
|----------------|-----------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|
| 31/12/2006 | Prov. S/ engagement sociaux | 1 962 | 138 | | 2 100 |
| | TOTAUX | 1 962 | 138 | 0 | 2 100 |

2. Litiges

| Date entrée | Dossiers | Encours initial | Dotations période | Reprises période | Provisions 31/12/2007 |
|-------------|----------------------|-----------------|-------------------|------------------|-----------------------|
| 31/12/2006 | Provision constituée | 348 | 508 | | 856 |
| | TOTAUX | 348 | 508 | 0 | 856 |

3.5 Les Fonds Propres

Le capital social de la Banque se compose de 72.000 actions de 180 euros chacune.

- Capital social = **12.960 K€**

- Prime d'émission liée au capital = **20.160 K€**

Les fonds propres de la Banque au sens de la réglementation bancaire sont, à l'issue de cet exercice et avant intégration des résultats, de **44.360 K€**.

Conformément aux statuts et aux propositions d'affectation du résultat 2007 établies par le Conseil d'Administration, les réserves évoluent de la façon suivante :

| En milliers d'euros | Montants affectés au 31/12/2007 | Affectation résultat 2007 | Montants après affectation 2007 |
|---------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| Réserve légale | 1 080 | | 1 080 |
| Réserve facultative | 17 651 | | 17 651 |
| Report à nouveau | - 17 297 | 23 040 | 5 743 |

3.6 Intérêts courus à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2007 (en milliers d'euros)

| Postes | Montants | | Total |
|--|----------|---------|--------|
| | Euros | Devises | |
| ACTIF | | | |
| Caisse, Banque centrales et CCP | 172 | | 172 |
| Créances sur les Etablissements de Crédits | 10 275 | 7 014 | 17 289 |
| Créances sur la clientèle | 2 947 | 250 | 3 197 |
| Total inclus dans les postes de l'actif | 13 394 | 7 264 | 20 658 |
| PASSIF | | | |
| Dettes envers les Etablissements de Crédit | 2 950 | 2 968 | 5 918 |
| Comptes créditeurs de la clientèle | 3 681 | 1 807 | 5 488 |
| Total inclus dans les postes du passif | 6 631 | 4 775 | 11 406 |

3.7 Comptes de régularisation et Divers

Le tableau ci-dessous donne par catégories d'opérations le détail des comptes de régularisation et des autres comptes actifs et passifs (**en milliers d'euros**) :

| Postes | Comptes de l'actif | Comptes du passif |
|--|--------------------|-------------------|
| - Comptes d'encaissements | 19 | 174 |
| - Résultats de change hors bilan | 0 | |
| - Comptes d'ajustement sur devises | 460 | 462 |
| - Charges constatées d'avance | 167 | |
| - Produits constatés d'avance | | 188 |
| - Produits divers à recevoir | 4 252 | |
| - Charges à payer - personnel | | 4 555 |
| - Charges à payer - tiers | | 1 832 |
| - Charges à étaler sur plusieurs exercices (AVISO) | 0 | |
| - Comptes de régularisation divers | 56 | 0 |
| Total comptes de régularisation | 4 954 | 7 211 |
| - Débiteurs divers | 708 | |
| - Crédoeurs divers | | 1 971 |
| - Instruments conditionnels achetés/vendus | 7 684 | 7 626 |
| - Comptes de règlements sur opérations titres | 4 332 | 4 332 |
| - Comptes de stocks et emplois divers | 3 | |
| Total autres | 12 727 | 13 929 |

La facture du projet AVISO s'est élevée à 2.316 K€. Dans la mesure où ce projet informatique a été opérationnel à compter du 1er juin 2002, il a été décidé d'étaler cette charge sur 5 ans et de calculer le 1er amortissement sur 7 mois soit du 1er juin au 31 décembre 2002. Après comptabilisation des amortissements, la charge a été complètement amortie au 31 mai 2007.

3.8 Contre valeur en euros de l'actif et du passif en devises

| Contre valeur en milliers d'euros | |
|-----------------------------------|---------|
| Total à l'Actif | 641 261 |
| Total au Passif | 641 261 |

4) INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN**4.1 Contrats de Change non dénoués au 31.12.2007 (en milliers d'euros).**

| HORS BILAN | Euros | | Devises | | TOTAL |
|--|--------|--------|---------|--------|---------|
| | R. | N.R. | R. | N.R. | |
| Opérations de change à terme | | | | | |
| Euros à recevoir contre devises à livrer | 42 034 | 60 728 | 39 524 | 57 651 | 199 937 |
| Devises à recevoir contre euros à livrer | 63 064 | 39 657 | 59 868 | 37 314 | 199 903 |
| Devises à recevoir contre devises à livrer | | | 8 928 | 8 993 | 17 921 |
| Devises à livrer contre devises à recevoir | | | 8 983 | 8 923 | 17 906 |

Les opérations reprises dans le tableau ci avant et donc ouvertes en date de clôture, ne révèlent pas de position significative pour compte propre de la Banque.

4.2 Engagements donnés

74.782 K€ : engagements de garantie d'ordre de la clientèle

89.406 K€ : engagements de financement en faveur de la clientèle

16.330 K€ : engagements de financement en faveur d'établissements de crédit

4.3 Engagements reçus

35.667 K€ : Engagement de financement reçus d'établissements de crédit

13.721 K€ : Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit

5) INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT**5.1 Ventilation des Commissions pour l'exercice 2007 (en milliers d'euros)**

| Rubriques | Charges | Produits |
|--|---------|----------|
| Autres prestations de services financiers | 877 | 19 836 |
| Autres opérations diverses de la clientèle | | 2 830 |
| Total des commissions | 877 | 22 666 |

Les produits sont perçus de la clientèle ; en ce qui concerne les commissions payées, elles représentent essentiellement les frais engagés pour le compte de la clientèle, auprès de différents intermédiaires financiers, établissements de crédits ou autres.

5.2 Frais de personnel

La répartition des frais de personnel se traduit comme suit au titre de l'exercice 2007 (en milliers d'euros) :

| | 2007 |
|---|--------|
| - Salaires et traitements | 8 774 |
| - Charges de retraite | 1 275 |
| - Autres charges sociales | 1 808 |
| - Intéressement / Participation / Aug. de capital | 1 594 |
| Total | 13 451 |

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été calculée en fonction des effectifs et de leurs droits à congés au 31.12.2007. La variation du montant de la provision a été portée en charges, en salaires et traitements, au compte de résultat.

5.3 Décomposition du solde en profit des corrections de valeur sur créances et du hors bilan (coût du risque)

Ce poste, figurant pour un montant de - 490 K€, correspond au Net de provisions sur créances douteuses sur opérations avec la clientèle.

5.4 Charges et Produits exceptionnels

Ce poste figure pour un montant net de Résultat exceptionnel de 151 K€.

Détail ci-dessous :

Des charges exceptionnelles ont été constatées pour 88 K€ :

- 53 K€ concernent une condamnation sur un dossier clientèle,
- 27 K€ concernent des erreurs sur titres,
- 8 K€ divers.

Des produits exceptionnels ont été constatés pour 239 K€ :

- 129 K€ concernent des récupérations d'intérêts sur créances douteuses,
- 59 K€ liés à la liquidation du fonds de garantie des retraites,
- 46 K€ liés à l'indemnité sinistre dégâts des eaux,
- 5 K€ divers.

6) AUTRES INFORMATIONS

6.1 L'effectif était de **113** personnes au 31 décembre 2007.

6.2 Rappel des résultats de la Banque depuis sa transformation en société anonyme monégasque (en milliers d'euros) :

La Banque a pris sa nouvelle activité bancaire et non plus de société de crédit seulement, au 1er janvier 1997 :

| | |
|---|--------------------|
| Les résultats de 1997 étaient de | 1 708 K€ |
| Les résultats de 1998 étaient de | 1 418 K€ |
| Les résultats de 1999 étaient de | 2 072 K€ |
| Les résultats de 2000 étaient de | 6 942 K€ |
| Les résultats de 2001 étaient de | 4 118 K€ |
| Les résultats de 2002 étaient de | 4 118 K€ |
| Les résultats de 2003 étaient de | - 11 K€ |
| Les résultats de 2004 étaient de | 6 308 K€ |
| Les résultats de 2005 étaient de | - 35 452 K€ |
| Les résultats de 2006 étaient de | 11 858 K€ |
| Les résultats de 2007 sont de | 23 040 K€ |

6.3 Proposition d'affectation du résultat de l'exercice (en milliers d'euros) :

| | |
|--------------------------|-----------|
| Bénéfice de l'exercice : | 23 040 K€ |
| Réserve légale : | |
| Réserve facultative : | |
| Report à nouveau : | 23 040 K€ |
| Dividendes : | |

6.4 Fonds de garantie des dépôts

Compte tenu des dispositions prévues par la loi n° 99.532 du 25 juin 1999 relative à l'épargne et à la sécurité financière, la Banque adhère au Fonds de Garantie des Dépôts.

Pour l'exercice 2007, la cotisation relative au mécanisme de garantie Espèces est de :

- 49 K€ (dont 49 K€ en débiteurs divers).

6.5 Fonds de garantie des cautions

En application du règlement n° 2000-06 qui renvoie aux dispositions du règlement n° 99-06 modifié du Comité de la réglementation bancaire et financière, la Banque adhère au Fonds de Garantie des Cautions.

Pour l'exercice 2007, elle a été amenée à cotiser :

- 4 K€ (dont 1.4 K€ en charges et 2.6 K€ en débiteurs divers).

6.6 Ratios prudentiels

Les banques sont tenues de respecter un certain nombre de ratios dits prudentiels, ceux-ci faisant l'objet d'un suivi par la Commission bancaire.

Au 31 décembre 2007 :

Le ratio de liquidité par rapport aux exigibilités à 1 mois s'élevait à 165 % pour une obligation minimale fixée à 100 %.

Remarque : depuis le 01/01/2008, BNP Paribas Private Bank (Monaco) n'est plus soumise, sur base individuelle, à la surveillance de la solvabilité.

La surveillance de la filiale s'exerce désormais sur une base consolidée au niveau de BNP Paribas SA.

RAPPORT GENERAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice social clos le 31 décembre 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 l'accomplissement 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 4 mai 2006 pour les exercices 2006, 2007 et 2008.

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 et l'annexe, 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 et l'annexe ci-joints, 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.

Fait à Monaco, le 17 avril 2008.

Les Commissaires aux Comptes

Claude PALMERO Jean-Humbert CROCI