

## BANCA POPOLARE DI SONDRIO (Suisse)

Succursale de Monaco  
 au capital de 12.500.000 euros  
 Siège social : 3, rue Princesse Florestine - Monaco

### BILAN au 31 décembre 2006 (en euros)

ACTIF	2006	2005
<b>OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES.....</b>	<b>75 772 205,15</b>	<b>54 424 959,61</b>
Caisse,banques centrales, C.C.P. ....	2 869 128,97	1 383 007,73
Créances sur les établissements de crédit : .....	<b>72 903 076,18</b>	<b>53 041 951,88</b>
A vue .....	10 076 416,70	9 692 323,88
A terme .....	62 553 880,28	43 228 123,34
Créances rattachées.....	272 779,20	121 504,66
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....</b>	<b>10 509 814,28</b>	<b>6 618 255,22</b>
Crédits de trésorerie.....	3 703 758,00	3 517 254,40
Crédits à l'habitat .....	82 263,47	91 261,10
Comptes ordinaires débiteurs .....	5 302 635,36	2 987 931,48
Créances douteuses .....	1 399 969,37	
Créances rattachées.....	21 188,08	21 808,24
<b>ACTIFS IMMOBILISES.....</b>	<b>511 424,74</b>	<b>418 511,49</b>
Immobilisations incorporelles.....	81 860,53	101 019,58
Immobilisations corporelles .....	429 564,21	317 491,91
<b>AUTRES ACTIFS.....</b>	<b>206 138,39</b>	<b>96 701,79</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION.....</b>	<b>1 558 694,55</b>	<b>454 757,80</b>
<b>TOTAL ACTIF.....</b>	<b>88 558 277,11</b>	<b>62 013 185,91</b>

<b>PASSIF</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES.....</b>	<b>8 286 991,43</b>	<b>4 011 583,96</b>
Dettes envers les établissements de crédit :.....	<b>8 286 991,43</b>	<b>4 011 583,96</b>
A vue .....	4 434 404,89	390 199,27
A terme .....	3 703 758,00	3 517 254,40
Dettes rattachées .....	148 828,54	104 130,29
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....</b>	<b>69 804 224,02</b>	<b>48 176 709,05</b>
Comptes créditeurs de la clientèle .....	<b>69 804 224,02</b>	<b>48 176 709,05</b>
Autres dettes :.....	<b>69 804 224,02</b>	<b>48 176 709,05</b>
A vue .....	16 092 073,59	14 236 932,84
A terme .....	53 555 800,28	33 853 003,34
Dettes rattachées .....	156 350,15	86 772,87
<b>AUTRES PASSIFS .....</b>	<b>330 526,66</b>	<b>126 890,32</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION .....</b>	<b>1 800 585,19</b>	<b>933 847,04</b>
<b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG.....</b>	<b>8 335 949,81</b>	<b>8 764 155,54</b>
Capital souscrit .....	12 500 000,00	12 500 000,00
Report à nouveau .....	-3 735 844,48	-2 717 114,33
RESULTAT DE L'EXERCICE .....	-428 205,71	-1 018 730,13
<b>TOTAL PASSIF .....</b>	<b>88 558 277,11</b>	<b>62 013 185,91</b>

**Hors bilan au 31 décembre 2006**  
(en euros)

<b>HORS BILAN</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b> .....	<b>31 696 906,25</b>	<b>28 153 088,14</b>
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT .....	<b>5 758 787,30</b>	<b>3 792 250,65</b>
en faveur d'établissements de crédit .....		
en faveur de la clientèle .....	5 758 787,30	3 792 250,65
ENGAGEMENTS DE GARANTIE .....	<b>25 938 118,95</b>	<b>24 360 837,49</b>
d'ordre d'établissements de crédit .....		
d'ordre de la clientèle .....	25 938 118,95	24 360 837,49
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b> .....	<b>27 600 000,00</b>	<b>26 760 000,00</b>
ENGAGEMENTS DE GARANTIE .....	<b>27 600 000,00</b>	<b>26 760 000,00</b>
reçus d'établissements de crédit .....	27 600 000,00	26 760 000,00

**Compte de résultat au 31 décembre 2006**  
(en euros)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES.....	2 405 640,50	1 247 895,19
+ Sur opérations avec les établissements de crédit .....	1 937 695,75	1 053 458,23
+ Sur opérations avec la clientèle .....	361 941,47	133 646,47
+ Sur opérations de change et d'arbitrage .....	62 796,19	19 695,69
+ Sur opérations de hors bilan .....	43 207,09	41 094,80
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES.....	1 775 194,04	906 213,12
- Sur opérations avec les établissements de crédit .....	220 686,59	104 777,29
- Sur opérations avec la clientèle .....	1 554 507,45	801 435,83
<b>MARGE D'INTERETS</b> .....	<b>630 446,46</b>	<b>341 682,07</b>
+ COMMISSIONS (Produits) .....	<b>1 477 978,34</b>	<b>926 689,17</b>
- COMMISSIONS (Charges).....	<b>131 616,03</b>	<b>121 124,25</b>
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b> .....	<b>48 603,86</b>	<b>35 017,06</b>
+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE .....	48 603,86	35 017,06
PRODUIT NET BANCAIRE .....	2 025 412,63	1 182 264,05
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION .....	61 000,00	
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION .....	2 392 404,41	1 806 773,06
- Frais de personnel .....	1 003 364,65	695 087,62
- Frais de siège .....	236 982,00	245 708,83
- Autres frais administratifs.....	1 151 957,76	865 976,61
- Charges diverses d'exploitation.....	100,00	

- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....		
ET CORPORELLES .....	172 929,27	317 951,00
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>-478 921,05</b>	<b>-942 460,01</b>
- COÛT DU RISQUE.....	50 715,34	-76 270,12
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>-428 205,71</b>	<b>-1 018 730,13</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT .....</b>	<b>-428 205,71</b>	<b>-1 018 730,13</b>
<b>RESULTAT NET.....</b>	<b>-428 205,71</b>	<b>-1 018 730,13</b>

## NOTES ANNEXES

### Note liminaire

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (Suisse) – Succursale de Monaco rattachée au siège Suisse de BANCA POPOLARE DI SONDRIO (Suisse) SA a obtenu l'autorisation du Ministre d'Etat de la Principauté de Monaco le 2 janvier 2003 pour un durée de deux années et l'agrément des autorités de tutelle le 14 janvier 2003 pour l'activité exercée dans le cadre de la loi n° 1.194 du 9 juillet 1997 relative à la gestion de portefeuilles et aux activités assimilées. Dans ce contexte, la succursale a repris les activités précédemment exercées par le bureau de représentation qui a été fermé.

La succursale a été constituée le 23 janvier 2003, date de l'enregistrement au registre du commerce et de l'industrie.

L'autorisation du Ministre d'état a été renouvelée le 24 novembre 2006 pour 5 ans soit jusqu'au 31 décembre 2011.

### Note 1 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

#### 1.1 Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexe) sont présentés conformément aux dispositions du règlement CRC 2000.03 du 4 juillet 2000 et 2002.03 du 12 décembre 2002.

#### 1.2 Méthodes et principes comptables

Les comptes annuels ont été établis en suivant les principes et méthodes généralement admis dans la profession bancaire.

##### Intérêts et commissions

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultats prorata-temporis. Les commissions sont comptabilisées selon le critère de la date d'exigibilité à l'exception de celles assimilées à des intérêts qui sont comptabilisées prorata temporis.

##### Opérations libellées en devises

Les éléments d'actif, de passif ou de hors bilan, libellés en devises, sont évalués au cours de marché à la date de clôture de l'exercice.

Les gains et les pertes de change, résultant d'opérations de conversion, sont portés au compte de résultat.

#### Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement utilisés sont :

- Mobilier 5 ans
- Matériel de bureau 5 ans
- Matériel informatique 2 ans
- Programmes et logiciel 2 ans
- Agencements 5 ans
- Travaux d'aménagement 5 ans

#### Provisions pour risques et charges

Elles sont destinées à couvrir des pertes ou des charges probables, nettement précisées quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

#### Engagements en matière de retraite

Les pensions de retraite dues au titre des divers régimes obligatoires sont prises en charge par un organisme spécialisé auquel la banque et les salariés versent régulièrement des cotisations.

Les indemnités de départ à la retraite sont comptabilisées en charges lors de leur versement ; il n'est donc pas constitué de provision au titre des droits par le personnel en activité.

#### Fiscalité

La banque est assujettie à l'impôt sur les bénéfices selon les règles de la Principauté de Monaco.

En outre, elle a opté pour la TVA.

Le montant des déficits fiscalement reportables s'élève à 4.158.640,79 €uros au 31/12/06.

### **Note 2 - Informations sur le bilan**

#### **2. 1 COMPOSITION DU CAPITAL**

Au 31 décembre 2006, BANCA POPOLARE DI SONDRIO (Suisse), Succursale de Monaco disposait d'une dotation en fonds propres de 12.5 millions d'Euros de la part de son siège social Suisse.

#### **2. 2 CAPITAUX PROPRES**

(en milliers d'euros)

<b>Ventilations</b>	<b>01/01/2006</b>	<b>Mouvements de l'exercice</b>	<b>31/12/2006</b>
Dotation au Capital	12 500		12 500
Report à nouveau	-2 717	-1 019	-3 736
Résultat	-1 019	591	-428
<b>TOTAL</b>	<b>8 764</b>	<b>-428</b>	<b>8 336</b>



**2. 5 CREANCES ET DETTES RATTACHEES**

(en milliers d'euros)

<b>INTERETS A RECEVOIR</b>	<b>AU 31.12.2006</b>	<b>INTERETS A PAYER</b>	<b>AU 31.12.2006</b>
Sur les créances sur les établissements de crédit	273	Sur les dettes envers les établissements de crédit	149
Sur les autres concours à la clientèle	21	Sur les comptes de la clientèle	156

**2. 6 REPARTITION ENTRE DEVISES «IN» ET «OUT» DES EMPLOIS ET RESSOURCES**

(en milliers d'euros)

<b>ACTIF</b>	<b>CLIENTS</b>	<b>BANQUES</b>		<b>AUTRES</b>	<b>TOTAL au 31.12.2006</b>
			<b>Dont entreprises liées</b>		
Euros	9 472	52 483	32 679	1 673	63 629
Devises	1 037	23 289	22 619	603	24 929
<b>TOTAL</b>	<b>10 510</b>	<b>75 772</b>	<b>55 298</b>	<b>2 276</b>	<b>88 558</b>

<b>PASSIF</b>	<b>CLIENTS</b>	<b>BANQUES</b>		<b>AUTRES</b>	<b>TOTAL au 31.12.2006</b>
			<b>Dont entreprises liées</b>		
Euros	46 203	7 796	7 794	9 577	63 576
Devises	23 602	492	492	889	24 983
<b>TOTAL</b>	<b>69 804</b>	<b>8 288</b>	<b>8 287</b>	<b>10 466</b>	<b>88 558</b>

**2. 7 VENTILATION DES COMPTES DE REGULARISATION**

(en milliers d'euros)

31.12.2006

<b>COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF</b>	
- Charges constatées d'avance	57
- Ajustement devises	1 416
- Valeurs reçues à l'encaissement	86
<b>TOTAL</b>	<b>1 559</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF</b>	
- Charges à payer	285
- Ajustement devises	1 416
- Comptes sur opérations de recouvrement	99
<b>TOTAL</b>	<b>1 800</b>

**Note 3 - Informations sur le compte de résultat****3. 1 VENTILATION DES COMMISSIONS**(en milliers d'euros)  
au 31.12.2006

	<b>CLIENTELE</b>	<b>INTERBANCAIRE</b>	<b>TOTAL</b>
<b>CHARGES</b>			
Commissions relatives aux opérations s/titres		119	119
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers		13	13
<b>TOTAL</b>		<b>132</b>	<b>132</b>
<b>PRODUITS</b>			
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires			
Commissions s/fonctionnement des comptes	97		97
Commissions s/opérations de titres pour comptes de tiers	1 350		1 350
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers	31		31
Commissions s/ opérations de change			
Commissions s/ opérations de hors bilan			
<b>TOTAL</b>	<b>1 478</b>		<b>1 478</b>

**3. 2 VENTILATION DES FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIF AU 31.12.2006**

Hors classification	5
Cadres	2
Gradés	1
Employés	2
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>

Pour des charges de personnel qui se décomposent comme suit ( en milliers d'euros ) :

Rémunération du personnel :	739
Charges de retraite :	122
Autres charges sociales :	142
<b>Total</b>	<b>1 003</b>



**Note 4 - Informations sur le hors bilan****4.1 HORS BILAN SUR INSTRUMENTS FINANCIERS ET TITRES**

(en milliers d'euros)

	<b>Au 31.12.2006</b>
<b>MONTANT TOTAL DES CHANGES AU COMPTANT ET A TERME</b>	
DEVICES A RECEVOIR	
EUROS A RECEVOIR	
DEVICES A LIVRER	
EUROS A LIVRER	

**Note 5 – Autres informations**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.

Parmi ceux-ci, le ratio de solvabilité permet de mesurer le rapport entre les fonds propres et l'ensemble des risques bilan et hors bilan pondérés en fonction des opérations et de la contrepartie. Au 31 Décembre 2006, ce ratio s'élève à 27,23 %.

Notre ratio de liquidité s'élève, quant à lui, à 172 % contre 100% requis.

**RAPPORT GENERAL  
EXERCICE 2006**

Mesdames, Messieurs,

Je vous présente le compte rendu de la mission de révision des opérations et des comptes de l'exercice 2006, concernant la succursale monégasque de la société «BANCA POPOLARE DI SONDRIO (Suisse)», dont le siège social est à LUGANO (CH 6901) - SUISSE, 1 Via Maggio.

Ma mission qui consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des principes relatifs au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle m'a conduit à examiner les opérations réalisées par votre Agence pendant l'exercice 2006, le bilan au 31 décembre 2006, le compte de résultat de l'exercice 2006 et l'annexe, clos à cette date.

Ces états financiers ont été arrêtés, sous leur responsabilité, par les Dirigeants de l'agence désignés en vertu de l'article 17 de la loi bancaire du 24 janvier 1984, et en fonction des règles que celle-ci établit.

J'ai 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. Mon examen a été effectué conformément aux normes de

révision comptable généralement admises, qui prévoient que ma 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 vos dirigeants.

A mon avis, le bilan et le compte de résultat reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, le premier, la situation active et passive de votre Etablissement au 31 décembre 2006, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Le 21 juin 2007.

Le Commissaire aux Comptes

C. PALMERO.