

CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA

Succursale de Monaco

au capital de 5.500.000 euros

Siège social : 5, avenue Princesse Alice - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(en euros)

ACTIF	2008	2007
Caisse, banques centrales, CCP.....	277 530	515 708
Créances sur les établissements de crédit.....	5 375 650	13 829 455
Opérations avec la clientèle.....	0	16 503 935
Participations et titres détenus à long terme	8 294	8 294
Parts dans les entreprises liées	0	0
Immobilisations incorporelles	198 184	198 184
Immobilisations corporelles	0	113 348
Autres actifs.....	48 774	623 419
Comptes de régularisation	13 739	17 813
TOTAL ACTIF	5 922 171	31 810 156
PASSIF	2008	2007
Dettes envers les établissements de crédit.....	0	0
Opérations avec la clientèle.....	0	25 710 801
Autres passifs.....	37 811	71 357
Comptes de régularisation	93 217	129 403
Provisions pour risques et charges	0	24 909
Capital souscrit	5 500 000	5 500 000
Réserves.....	0	0
Report à nouveau.....	137 323	94 798
Résultat de l'exercice	153 820	278 888
TOTAL PASSIF	5 922 171	31 810 156

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(en euros)

	2008	2007
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement.....	0	1 326 100
Engagements de garantie		
<i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>		
Engagements sur titres		
<i>Autres engagements donnés</i>		
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de financement		
Engagements de garantie		
<i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>		
Engagements sur titres		
<i>Autres engagements reçus</i>		

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2008

(en euros)

	2008	2007
Intérêts et produits assimilés	1 296 040	1 419 936
Intérêts et charges assimilées	471 553	473 615
Revenus des titres à revenu variable.....	1 291	973
Commissions (produits).....	334 386	301 866
Commissions (charges).....	109 414	100 195
Gains ou pertes sur opérations de change	187	295
Autres produits d'exploitation bancaire.....	34 105	31 289
Autres charges d'exploitation bancaire.....	0	0
PRODUIT NET BANCAIRE	1 085 042	1 180 549
Charges générales d'exploitation	899 315	741 225
Dotations aux amortissements et aux provisions sur	113 348	30 641
immobilisations incorporelles et corporelles		
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	72 379	408 683
Coût du risque	13 876	1 900
RESULTAT D'EXPLOITATION	86 255	410 583
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0	0
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	86 255	410 583
Résultat exceptionnel.....	132 011	-6 578
Impôt sur les bénéfices.....	64 446	125 117
RESULTAT NET	153 820	278 888

**INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS BILAN
ET DU COMPTE DE RESULTAT**

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

En Euros	Valeurs brutes au 31/12/2007	Acquisitions	Cessions	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2008
Immobilisations incorporelles					
Frais d'étab. (Droit au bail)	198 184				198 184
Logiciels	0				0
Immobilisations corporelles					
Matériel Informatique	26 275				26 275
Mobilier et matériel de bureau	63 852				63 852
Matériel de transport	0				0
Agencements, aménagements	240 427				240 427
Matériel de sécurité	1 018				1 018
Immobilisations autres					
TOTAL BRUT	529 756	0	0	0	529 756
En Euros	Amortissements et provisions au 31/12/2007	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Amortissements exceptionnels	Amortissements et provisions au 31/12/2008
Immobilisations incorporelles					
Frais d'étab. (Droit au bail)	0				0
Logiciels	0				0
Immobilisations corporelles					
Matériel Informatique	23 652	1 957		666	26 275
Mobilier et matériel de bureau	52 780	4 195		6 877	63 852
Matériel de transport	0				0
Agencements, aménagements	141 192	23 979		75 256	240 427
Matériel de sécurité	601	208		209	1 018
Immobilisations autres					
TOTAL DES AMORTISSEMENTS	218 225	30 339	0	83 008	331 572
TOTAL NET	311 531				198 184

CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES

En Euros	Provisions au 31/12/2007	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Transferts (Cession clientèle)	Provisions au 31/12/2008
Provision pour créances douteuses	303 958	7 570	5 171	306 357	0

VENTILATION DES POSTES DU BILAN SELON LA DUREE RESIDUELLE

En Euros	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
ACTIF					
Etablissements de crédit (hors banques centrales)					
<i>Créances sur les établissements de crédit</i>	5 372 934				5 372 934
<i>Créances rattachées</i>	2 716				2 716
Comptes de la clientèle					
<i>Créances sur la clientèle</i>	0				0
<i>Créances rattachées</i>	0				0
<i>Valeurs non imputées</i>	0				0
TOTAL ACTIF	5 375 650	0	0	0	5 375 650
PASSIF					
Etablissements de crédit					
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>	0				0
<i>Dettes rattachées</i>	0				0
Comptes de la clientèle					
<i>Comptes créditeurs de la clientèle</i>	0				0
<i>Dettes rattachées</i>	0				0
<i>Valeurs non imputées</i>	0				0
TOTAL PASSIF	0	0	0	0	0

CREANCES, DETTES RATTACHEES ET COMPTES DE REGULARISATION INCLUS DANS LES POSTES DU BILAN

En Euros	2008	2007
ACTIF		
Créances rattachées		
<i>Sur les établissements de crédit</i>	2 716	4 043
<i>Sur la clientèle</i>	0	44 415
Comptes de régularisation		
<i>Charges payées d'avance</i>	836	4 608
<i>Produits à recevoir</i>	12 103	9 951
<i>Divers</i>	800	3 254
TOTAL ACTIF	16 455	66 271
PASSIF		
Dettes rattachées		
<i>Sur les établissements de crédit</i>	0	0
<i>Sur la clientèle</i>	0	236 167
Comptes de régularisation		
<i>Charges à payer</i>	71 372	109 067
<i>Produits perçus d'avance</i>	21 845	20 336
<i>Divers</i>	0	0
TOTAL PASSIF	93 217	365 570

REPARTITION DES POSTES DU BILAN EN EUROS ET EN DEVISES

En Euros	Devises	EUR	TOTAL
ACTIF			
Caisse, banques centrales		277 530	277 530
Opérations de trésorerie et interbancaires		5 375 650	5 375 650
Crédits à la clientèle		0	0
Participations et autres titres détenus à long terme		8 294	8 294
Immobilisations		198 184	198 184
Autres actifs et comptes de régularisation		62 513	62 513
TOTAL ACTIF	0	5 922 171	5 922 171
PASSIF			
Opérations de trésorerie et interbancaires		0	0
Dépôts de la clientèle		0	0
Autres passifs et comptes de régularisation		131 028	131 028
Provisions pour risques et charges		0	0
Capital social		5 500 000	5 500 000
Réserves		0	0
Report à nouveau		137 323	137 323
Résultat de l'exercice		153 820	153 820
TOTAL PASSIF	0	5 922 171	5 922 171

AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

En Euros	2008	2007
ACTIF		
TVA déductible	0	1 022
Fonds de garantie	0	45 400
GIE informatique	13 128	13 127
Titres de développements industriels	0	563 870
Créance services fiscaux - Impôt sur les bénéfices	35 646	0
TOTAL	48 774	623 419
PASSIF		
Assurances	8 164	8 634
Prélèvements sociaux	13 586	0
Retenues à la source FEE (Services fiscaux)	15 668	14 860
Taxes collectées à payer	87	7 329
Provision pour impôt à payer	0	40 034
Divers	306	500
TOTAL	37 811	71 357

ENGAGEMENTS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

En Euros	2008	2007
Options sur valeurs mobilières		
Futures sur indices boursiers - valeurs mobilières		
Future de taux		
Opérations de change à terme		
Achats (à recevoir)		
Ventes (à livrer)		

VENTILATION DES COMMISSIONS

En Euros	2008		2007	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Etablissements de crédit	1 221	0	753	0
Clientèle	108 193	334 386	99 442	301 866
TOTAL	109 414	334 386	100 195	301 866

FRAIS DE PERSONNEL

En Euros	2008	2007
Salaires, traitements et indemnités	357 528	229 226
Charges sociales	108 978	103 945
Provisions pour intéressement et participation des salariés		6 287
Provisions pour indemnités de départ en retraite		
Provisions pour congés payés		5 200
TOTAL	466 506	344 658

Les effectifs au 31 décembre 2008 (jour de licenciement et de cessation des activités bancaires) sont de : 5

Ils se répartissent de la manière suivante :

- 1 Chef d'agence
- 1 Adjoint au chef d'agence
- 3 Employés de banque

ANNEXES

1. PRINCIPES COMPTABLES**1.1 Généralités**

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de la Caixa Geral de Depositos - Succursale de Monaco ont été établis conformément aux dispositions du règlement n° 2000-03 du CRC, ainsi qu'aux principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis. Tous les chiffres repris dans les tableaux sont en Euros sauf mention particulière.

En date du 31 décembre 2008, la Caixa Geral de Depositos - Succursale de Monaco a cédé son fonds de commerce (clientèle) à la Caixa Geral de Depositos - Succursale de France. La convention de cession signée par les deux entités et prévoyant le transfert de tous les avoirs et engagements clientèle le 31 décembre 2008 a été enregistrée et a généré un produit exceptionnel de 181.087 Euros.

Cette opération s'est accompagnée de la cessation des activités bancaires, du licenciement du personnel et de l'arrêt du fonctionnement opérationnel et administratif de la succursale monégasque au 31 décembre 2008. La fermeture définitive de la Caixa Geral de Depositos - Succursale de Monaco devrait intervenir courant 2009 avec la vente du droit au bail et l'apurement des soldes bilantaires encore ouverts au 31 décembre 2008.

Dans ce contexte et par souci de simplification, les comptes annuels établis au 31 décembre 2008 prennent en considération les impacts et coûts relatifs à la cession de clientèle, au licenciement du personnel et à la cessation des activités bancaires, sans pour autant être intégralement présentés en valeurs liquidatives comme détaillé ci-après. En effet, les produits et charges inhérents aux opérations de liquidation et intervenus en 2009 seront comptabilisés au titre de cet exercice.

1.2 Conversion des opérations libellées en devises

Les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis en Euros au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les produits et les charges effectivement perçus ou payés en devises sont convertis en Euros au cours du jour de paiement ou de réception des devises.

Les écarts résultant de ces conversions sont portés en résultat.

COMPTES DE BILAN**1.3 Opérations sur titres**

Les opérations sur titres de la succursale sont comptabilisées conformément aux dispositions du règlement 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière (CRBF) modifié par les règlements 95-04, n° 00-02 et CRC 2005.01 en distinguant trois catégories de portefeuille, compte tenu de la nature économique des transactions et des risques qui leur sont attachés.

1.4 Participations et titres détenus à long terme

Depuis la clôture 2007, les certificats d'association relatifs au fonds de garantie des espèces, qui n'ont pas évolué depuis 2003, sont classés en «Participations et autres titres détenus à long terme» conformément aux recommandations de la Commission Bancaire. Les produits liés à ces certificats sont présentés en conséquence parmi les «Revenus des titres à revenu variable».

1.5 Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement composées du droit au bail d'un montant de 198.184 Euros, réglé en novembre 1987. Ce dernier n'est pas déprécié et n'a pas fait l'objet d'une évaluation à sa juste valeur. Le prix de vente demandé excède sa valeur comptable.

Les immobilisations corporelles sont principalement amorties selon le mode linéaire, en fonction de leur durée estimée d'utilisation. Les principales durées d'amortissement sont :

- Agencements, aménagements et mobilier de bureau: de 5 à 10 ans (linéaire)
- Matériel de bureau : 5 ans (linéaire)
- Matériel informatique et bureautique : 5 ans (dégressif)
- Matériel de sécurité : 5 ans (dégressif)
- Logiciels informatiques : 5 ans.

Etant donné la cessation des activités bancaires et le licenciement du personnel en date du 31 décembre 2008, ainsi que les prévisions de fermeture définitive pour courant 2009, les immobilisations corporelles principalement composées d'agencements et installations et de matériel et mobilier de bureau ont fait l'objet d'un amortissement exceptionnel afin de ramener leur valeur nette comptable à 0.

L'amortissement exceptionnel pratiqué s'élève à 83 milliers d'Euros et figure sous le poste «Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles» du compte de résultat.

1.6 Crédits à la clientèle, couverture des risques et dotations aux comptes de provisions

Avant cession du fonds de commerce, les crédits étaient principalement constitués de crédits à l'habitat et de prêts personnels. Ces créances faisaient l'objet d'une provision pour dépréciation destinée à couvrir la perte probable qui en résulterait. Les intérêts comptabilisés sur ces créances douteuses étaient intégralement provisionnés, la dotation étant portée en diminution du produit net bancaire. Les provisions pour engagements par signature étaient inscrites au passif, au poste provision pour risques et charges. Les crédits et engagements et comptes y relatifs ont été transférés à la Caixa Geral de Depositos – Succursale de France en date du 31 décembre 2008. Les charges et produits liés encourus en 2008 sont repris en compte de résultat.

1.7 Provisions pour risques et charges

Afin de tenir compte du risque de non recouvrement lié aux impayés n'ayant pas encore été transférés en contentieux, une provision passive avait été instaurée et constituée à compter de l'exercice 2005. Celle-ci était égale à :

- 50% des comptes débiteurs sans convention de découvert à plus de 90 jours au moins,
- 75% des prêts personnels sans garantie et faisant état de plus de 3 échéances impayées.

Au niveau du compte de résultat, la variation était comptabilisée en «Coût du risque».

Au 31 décembre 2008, la succursale de Monaco ne possédant plus d'avoirs clientèle, cette provision pour risques a été reprise en totalité, ce qui a entraîné la comptabilisation d'un produit de 24.909 Euros sous la rubrique «Coût du Risque».

1.8 Dotation en capital

Une dotation en capital s'élevant à 5,5 millions d'Euros a été allouée lors de la transformation en succursale par la Caixa Geral de Depositos SA - Succursale de France pour le compte de la maison mère Caixa Geral de Depositos SA.

Courant 2008, le résultat 2007 s'élevant à 278.888 Euros a été rapatrié à hauteur de 236.364 Euros chez la maison mère au Portugal.

COMPTE DE RESULTAT

1.9 Intérêts et commissions

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont, en revanche, enregistrées selon le critère de l'encaissement à l'exception de certaines commissions liées aux crédits à moyen et long terme, à l'escompte de papier commercial et à certains engagements hors bilan, assimilés à des intérêts.

1.10 Résultats sur opérations de change

Les résultats sur opérations de change sont comptabilisés conformément au règlement 89-01 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par les règlements 90-01 et 00-02. Les gains et les pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés à chaque fin de période et enregistrés au compte de résultat.

Les positions de change sont réévaluées au cours du comptant à la date d'arrêté.

1.11 Résultats sur instruments financiers

Les résultats sur instruments financiers sont comptabilisés conformément aux règlements 88-02 et 90-15 modifié par les règlements 92-04, 95-04 et 97-02 du Comité de la Réglementation Bancaire. Les charges et produits ont été portés en compte de résultat de manière symétrique à la comptabilisation des produits et charges de l'élément couvert.

1.12 Revenus des portefeuilles titres – Placement, investissement et participations

Les revenus d'actions sont comptabilisés au fur et à mesure de leur encaissement. Les revenus d'obligations sont comptabilisés sur la base des intérêts courus à la date de clôture de l'exercice ou jusqu'à la cession des titres.

1.13 Engagements en matière de retraites

Les pensions et retraites sont prises en charge par des organismes spécialisés auxquels sont régulièrement versées les cotisations patronales et salariales. Il n'est pas constitué de provision pour le personnel en activité au titre des indemnités de fin de carrière de droit à la retraite qui découlent de la convention monégasque du travail du personnel des banques. La charge est constatée sur l'exercice au cours duquel le départ à la retraite a lieu.

1.14 Impôts

La succursale entre dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices institué par l'ordonnance souveraine n° 3152 du 19 mars 1964. La succursale ayant un résultat fiscal bénéficiaire de 193.357 Euros après retraitement de la variation de la provision pour risques et charges considérée comme non déductible, l'impôt dû au titre de l'exercice 2008 est de 64.446 Euros.

2. RATIOS PRUDENTIELS

La succursale est exemptée de respecter sur base individuelle les ratios prudentiels.

RAPPORT GENERAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2008

Mesdames, Messieurs,

Je vous rends compte, dans le présent rapport général, de l'accomplissement de la mission permanente qui m'a été confiée par votre Direction Générale.

Les comptes annuels et documents annexes de CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA - Succursale de Monaco concernant la période du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2008 ont été arrêtés sous la responsabilité de votre Direction Générale.

Ma mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que j'ai estimées nécessaires en fonction des usages de la profession, et m'a conduit à examiner les opérations réalisées par votre succursale, pendant l'exercice 2008, le bilan au 31 décembre 2008, 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 selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent. J'attire votre attention sur la cession de fonds de commerce intervenue à effet du 31 décembre 2008 dont les conséquences sont correctement décrites dans les notes annexes aux comptes annuels.

J'ai vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour l'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 comptes annuels 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 comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction Générale. J'estime que mes contrôles étayent correctement mon opinion.

A mon avis, le bilan, le compte de résultat et l'annexe ci-joints reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre succursale au 31 décembre 2008, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 18 mars 2009.

Jean-Humbert CROCI

Commissaire aux Comptes