

**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 DECEMBRE 2009**

(en euros)

| <b>ACTIF</b>  | <b>31.12.2009</b>     | <b>31.12.2008</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES</b> ..... | <b>107 225 569,28</b> | <b>126 932 254,08</b> |
| Caisse, banques centrales, C.C.P. ....                  | 3 833 445,98          | 3 408 398,39          |
| Créances sur les établissements de crédit : .....       | <b>103 392 123,30</b> | <b>123 523 855,69</b> |
| A vue.....  | 34 537 587,32         | 13 011 299,00         |
| A terme.....  | 68 676 876,50         | 109 705 276,70        |
| Créances rattachées .....                               | 177 659,48            | 807 279,99            |
| <b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b> .....               | <b>40 432 927,31</b>  | <b>23 683 402,49</b>  |
| Crédits de trésorerie .....                             | 269 600,00            | 345 087,20            |
| Crédits à l'habitat .....                               | 7 233 293,22          | 7 938 762,03          |
| Comptes ordinaires débiteurs.....                       | 32 829 748,77         | 15 285 370,98         |
| Créances rattachées .....                               | 100 285,32            | 114 182,28            |
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b> .....                         | <b>221 913,58</b>     | <b>355 033,50</b>     |
| Immobilisations incorporelles .....                     | 9 657,59              | 63 317,58             |
| Immobilisations corporelles .....                       | 212 255,99            | 291 715,92            |
| <b>AUTRES ACTIFS</b> .....                              | <b>115 330,30</b>     | <b>121 365,28</b>     |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b> .....                  | <b>918 498,68</b>     | <b>1 442 647,08</b>   |
| <b>TOTAL ACTIF</b> .....                                | <b>148 914 239,15</b> | <b>152 534 702,43</b> |
| <b>PASSIF</b>   | <b>31.12.2009</b>     | <b>31.12.2008</b>     |
| <b>OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES</b> ..... | <b>27 628 942,82</b>  | <b>20 142 303,24</b>  |
| Dettes envers les établissements de crédit : .....      | <b>27 628 942,82</b>  | <b>20 142 303,24</b>  |
| A vue.....  | 22 088,36             | 11 929 134,37         |
| A terme.....  | 27 502 893,22         | 8 108 030,43          |
| Dettes rattachées .....                                 | 103 961,24            | 105 138,44            |
| <b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b> .....               | <b>111 683 626,50</b> | <b>121 987 798,93</b> |
| Comptes créditeurs de la clientèle.....                 | <b>111 683 626,50</b> | <b>121 987 798,93</b> |
| Autres dettes : .....                                   | <b>111 675 730,50</b> | <b>121 982 587,93</b> |
| A vue.....  | 42 681 435,32         | 20 561 519,14         |
| A terme.....  | 68 847 897,20         | 100 669 979,70        |
| Dettes rattachées .....                                 | 146 397,98            | 751 089,09            |
| Autres sommes dues .....                                | <b>7 896,00</b>       | <b>5 211,00</b>       |

|   |                       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>AUTRES PASSIFS</b> .....                     | <b>258 316,11</b>     | <b>328 857,96</b>     |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b> .....          | <b>1 472 481,34</b>   | <b>2 210 912,06</b>   |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> ..... | <b>150 000,00</b>     | <b>120 000,00</b>     |
| <b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG</b> .....         | <b>7 720 872,38</b>   | <b>7 744 830,24</b>   |
| Capital souscrit .....                          | 12 500 000,00         | 12 500 000,00         |
| Report à nouveau.....                           | -4 755 169,66         | -4 598 411,99         |
| RESULTAT DE L'EXERCICE.....                     | -23 957,96            | -156 757,77           |
| <b>TOTAL PASSIF</b> .....                       | <b>148 914 239,15</b> | <b>152 534 702,43</b> |

### HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

(en euros)

|   | 31.12.2009           | 31.12.2008           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b> .....                                     | <b>16 396 677,22</b> | <b>9 412 681,49</b>  |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT .....                                    | <b>8 682 885,01</b>  | <b>5 571 688,21</b>  |
| en faveur d'établissements de crédit en faveur de la clientèle..... | 8 682 885,01         | 5 571 688,21         |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE .....                                       | <b>7 713 792,21</b>  | <b>3 840 993,28</b>  |
| d'ordre d'établissements de crédit.....                             | 3 000 000,00         |                      |
| d'ordre de la clientèle.....  | 4 713 792,21         | 3 840 993,28         |
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b> .....                                      | <b>21 833 293,22</b> | <b>12 838 762,03</b> |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE .....                                       | <b>21 833 293,22</b> | <b>12 838 762,03</b> |
| reçus d'établissements de crédit.....                               | 21 833 293,22        | 12 838 762,03        |
| <b>OPERATIONS DE CHANGE AU COMPTANT</b>                             |                      |                      |
| EUROS ACHETES NON ENCORE RECUS.....                                 | 273 219,12           |                      |
| DEVICES ACHETÉES NON ENCORE RECUES .....                            | 273 830,50           |                      |
| EUROS VENDUS NON ENCORE LIVRES .....                                | 273 211,31           |                      |
| DEVICES VENDUES NON ENCORE LIVREES.....                             | 274 775,79           |                      |

### COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009

(en euros)

|   | 31.12.2009          | 31.12.2008          |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>                 |                     |                     |
| + INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES .....                    | <b>3 729 688,52</b> | <b>6 158 000,53</b> |
| + Sur opérations avec les établissements de crédit.....   | 2 695 966,82        | 5 077 044,47        |
| + Sur opérations avec la clientèle .....                  | 953 527,99          | 985 902,26          |
| + Sur opérations de change et d'arbitrage.....            | 48 526,00           | 90 620,66           |
| + Sur opérations de hors bilan .....                      | 31 667,71           | 4 433,14            |
| - INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES .....                    | <b>2 801 184,26</b> | <b>4 960 093,45</b> |
| - Sur opérations avec les établissements de crédit.....   | 489 894,22          | 594 625,41          |
| - Sur opérations avec la clientèle .....                  | 2 311 290,04        | 4 365 468,04        |
| <b>MARGE D'INTERETS</b> .....                             | <b>928 504,26</b>   | <b>1 197 907,08</b> |
| + COMMISSIONS (Produits).....                             | <b>1 819 899,05</b> | <b>1 328 469,74</b> |
| - COMMISSIONS (Charges) .....                             | <b>113 296,12</b>   | <b>78 206,99</b>    |
| <b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b> | <b>96 379,41</b>    | <b>83 328,04</b>    |
| + AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE.....            | <b>96 379,41</b>    | <b>83 328,04</b>    |

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b> .....                      | <b>2 731 486,60</b> | <b>2 531 497,87</b> |
| <b>PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION</b>                  |                     |                     |
| - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION.....                | <b>2 569 979,38</b> | <b>2 489 383,25</b> |
| - Frais de personnel.....                              | 1 021 690,10        | 930 737,52          |
| - Frais de siège .....                                 | 436 078,00          | 378 167,10          |
| - Autres frais administratifs.....                     | 1 112 211,28        | 1 180 478,63        |
| - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS       |                     |                     |
| SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES ..... | <b>160 512,73</b>   | <b>192 186,81</b>   |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....              | <b>994,49</b>       | <b>-150 072,19</b>  |
| - COÛT DU RISQUE.....                                  | -25 929,85          | -9 410,19           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b> .....                   | <b>-24 935,36</b>   | <b>-159 482,38</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b> .....              | <b>-24 935,36</b>   | <b>-159 482,38</b>  |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL.....                             | <b>977,40</b>       | <b>2 724,61</b>     |
| + PRODUITS EXCEPTIONNELS .....                         | 977,40              | 2 724,61            |
| <b>RESULTAT NET</b> .....                              | <b>-23 957,96</b>   | <b>-156 757,77</b>  |

## NOTES ANNEXES

### Note 2 - Informations sur le bilan

#### 2.1 COMPOSITION DU CAPITAL

Au 31 décembre 2009, 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)

| Ventilations        | 01/01/09     | Mouvements de l'exercice | 31/12/09     |
|---------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Dotation au Capital | 12 500       |                          | 12 500       |
| Report à nouveau    | -4 598       | -157                     | -4 755       |
| Résultat            | -157         | 133                      | -24          |
| <b>TOTAL</b>        | <b>7 745</b> | <b>-24</b>               | <b>7 721</b> |



**2.5 CREANCES ET DETTES RATTACHEES (en milliers d'euros)**

| <b>INTERETS A RECEVOIR</b>                        | <b>Au 31.12.2009</b> | <b>INTERETS A PAYER</b>                            | <b>Au 31.12.2009</b> |
|---|----------------------|--|----------------------|
| Sur les créances sur les établissements de crédit | 178                  | Sur les dettes envers les établissements de crédit | 104                  |
| Sur les autres concours à la clientèle            | 100                  | Sur les comptes de la clientèle                    | 146                  |

**2.6 REPARTITION ENTRE DEVICES "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 31.12.2009</b> |
|--------------|----------------|----------------|--------------------------------|---------------|----------------------------|
|              |                |                | <b>Dont Entre-prises liées</b> |               |                            |
| Euros        | 38 791         | 83 239         | 77 310                         | 1 085         | 123 115                    |
| Devises      | 1 642          | 23 987         | 23 981                         | 171           | 25 799                     |
| <b>TOTAL</b> | <b>40 433</b>  | <b>107 226</b> | <b>101 290</b>                 | <b>1 256</b>  | <b>148 914</b>             |

| <b>PASSIF</b> | <b>CLIENTS</b> | <b>BANQUES</b> |                                | <b>AUTRES</b> | <b>TOTAL au 31.12.2009</b> |
|---------------|----------------|----------------|--------------------------------|---------------|----------------------------|
|               |                |                | <b>Dont Entre-prises liées</b> |               |                            |
| Euros         | 86 558         | 27 358         | 27 358                         | 8 929         | 122 845                    |
| Devises       | 25 125         | 270            | 270                            | 673           | 26 069                     |
| <b>TOTAL</b>  | <b>111 684</b> | <b>27 629</b>  | <b>27 629</b>                  | <b>9 602</b>  | <b>148 914</b>             |

**2.7 VENTILATION DES COMPTES DE REGULARISATION (en milliers d'euros) 31/12/2009**

| <b>COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF</b> |            |
|--|------------|
| - Charges constatées d'avance            | 59         |
| - Produits à recevoir                    | 61         |
| - Ajustement devises                     | 558        |
| - Valeurs reçues à l'encaissement        | 240        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>918</b> |

| <b>COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF</b> |              |
|---|--------------|
| - Charges à payer                         | 664          |
| - Ajustement devises                      | 558          |
| - Comptes sur opérations de recouvrement  | 250          |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>1 472</b> |

**Note 3 - Informations sur le compte de résultat****3.1 VENTILATION DES COMMISSIONS (en milliers d'euros) 31.12.2009**

|   | <b>CLIENTELE</b> | <b>INTER-BANCAIRE</b> | <b>TOTAL</b> |
|---|------------------|-----------------------|--------------|
| <b>CHARGES</b>  |                  |                       |              |
| Commissions relatives aux opérations s/titres             |                  | 60                    | 60           |
| Commissions s/prestations de service pour compte de tiers |                  | 54                    | 54           |
| <b>TOTAL</b>  |                  | <b>113</b>            | <b>113</b>   |
| <b>PRODUITS</b>   |                  |                       |              |
| Commissions s/fonctionnement des comptes                  | 178              |                       | 178          |
| Commissions s/opérations de titres pour compte de tiers   | 1 576            |                       | 1 576        |
| Commissions s/prestations de service pour compte de tiers | 66               |                       | 66           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 820</b>     |                       | <b>1 820</b> |

**3.2 VENTILATION DES FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIF AU 31.12.2009**

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| Hors classification | 2         |
| Cadres              | 3         |
| Gradés              | 2         |
| Employés            | 6         |
| <b>TOTAL</b>        | <b>13</b> |

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

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Rémunération du personnel : ..... | 771          |
| Charges de retraite : .....       | 113          |
| Autres charges sociales : .....   | 138          |
| <b>Total : .....</b>              | <b>1 022</b> |

**Note 4 – 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 2009, ce ratio s'élève à 12.09% contre 8% requis.

Notre ratio de liquidité s'élève, quant à lui, à 152% contre 100% requis.

## RAPPORT GENERAL

## EXERCICE 2009

Messieurs,

Nous vous présentons le compte rendu de la mission de révision des opérations et des comptes de l'exercice 2009, concernant la succursale monégasque de la société «BANCA POPOLARE DI SONDRIO (Suisse)», dont le siège social est à Lugano (CH 6901) - Suisse, Via Luvini 2A.

Nous avons examiné le bilan publiable au 31 décembre 2009 (mod. 4200), le compte de résultat publiable de l'exercice 2009 (mod. 4290) et l'Annexe ci-joints, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces états financiers ont été arrêtés par les Dirigeants de «la Succursale» désignés en vertu de l'article 17 de la Loi Bancaire du 24 janvier 1984, et sous leur responsabilité.

L'examen des opérations et des comptes ci-dessus a été effectué en appliquant les principes relatifs au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire, par sondages, conformément aux

normes usuelles, donc avec pour objectif de déceler les redressements pouvant affecter de façon significative les documents ci-joints.

Nous avons eu recours à telles vérifications par sondages des livres et documents comptables et à tels contrôles que nous avons jugés nécessaires à former notre opinion.

A notre avis, le bilan publiable (mod. 4200) et le compte de résultat publiable (mod. 4290) reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, le premier, la situation active et passive de «la Succursale» au 31 décembre 2009, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 22 avril 2010.

François BRYCH

Claude PALMERO