
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA

Succursale de Monaco

au capital de 5.500.000 euros

Siège Social : 5, avenue Princesse Alice - MC 98000 MONTE-CARLO

BILAN AU 31 DECEMBRE 2007

ACTIF	2007	2006
Caisse, banques centrales, CCP	515 708	552 080
Créances sur les établissements de crédit	13 829 455	14 013 922
Opérations avec la clientèle	16 503 935	15 505 237
Participations et titres détenus à long terme.....	8 294	0
Parts dans les entreprises liées	0	0
Immobilisations incorporelles	198 184	206 478
Immobilisations corporelles	113 348	143 989
Autres actifs.....	623 419	483 758
Comptes de régularisation.....	17 813	22 524
TOTAL DE L'ACTIF	31 810 156	30 927 988
PASSIF	2007	2006
Dettes envers les établissements de crédit		
Opérations avec la clientèle	25 710 801	24 965 968
Autres passifs	71 357	131 806
Comptes de régularisation.....	129 403	98 078
Provisions pour risques et charges.....	24 909	53 524
Capital souscrit.....	5 500 000	5 500 000
Réserves	0	0
Report à nouveau	94 798	2 909
Résultat de l'exercice	278 888	175 703
TOTAL DU PASSIF	31 810 156	30 927 988

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2007

En euros	2007	2006
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	1 326 100	1 948 281
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 2007

En euros	2007	2006
Intérêts et produits assimilés	1 419 936	1 166 179
Intérêts et charges assimilés	473 615	350 968
Revenus des titres à revenu variable.....	973	0
Commissions (produits)	301 866	333 779
Commissions (charges)	100 195	84 658
Gains ou pertes sur opérations de change.....	295	494
Autres produits d'exploitation bancaire	31 289	18 873
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0
PRODUIT NET BANCAIRE	1 180 549	1 083 699
Charges générales d'exploitation.....	741 225	707 056
Dotations aux amortissements et provisions sur	30 641	37 649
immobilisations incorporelles et corporelles.....		
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	408 683	338 994
Coût du risque.....	1 900	- 69 372
RESULTAT D'EXPLOITATION.....	410 583	269 622
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0	0
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	410 583	269 622
Résultat exceptionnel.....	- 6 578	12 444
Impôts sur les bénéfices	125 117	106 363
RESULTAT NET	278 888	175 703

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

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS					
En Euros	Valeurs brutes au 31/12/2006	Acquisitions	Cessions	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2007
Immobilisations incorporelles	198 184				198 184
Frais d'étab. (Droit au bail)	0				0
Logiciels					
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					
Cotisations AFB	8 294			- 8 294	0
TOTAL BRUT	538 050	0	0	- 8 294	529 756
En Euros	Amortissements et provisions au 31/12/2006	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Autres variations	Amortissements et provisions au 31/12/2007
Immobilisations incorporelles	0				0
Frais d'étab. (Droit au bail)	0				0
Logiciels					
Immobilisations corporelles					
Matériel informatique	21 627	2 025			23 652
Mobilier et matériel de bureau	48 366	4 414			57 780
Matériel de transport	0				0
Agencements, aménagements	117 214	23 978			141 192
Matériel de sécurité	376	225			601
Immobilisations autres					
Cotisations AFB	0				0
TOTAL DES AMORTISSEMENTS	187 583	30 642	0	0	218 225
TOTAL NET	350 467				311 531

CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES

En Euros	Provisions au 31/12/2006	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions au 31/12/2007	Taux de provision en % (*)
Provision pour créances douteuses	324 272	20 311	40 625	303 958	99.97

(*) Hors intérêts réservés

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>	13 825 412				13 825 412
<i>Créances rattachées</i>	4 043				4 043
Comptes de la clientèle					
<i>Créances sur la clientèle</i>	388 836	1 163 000	4 540 000	10 353 000	16 444 836
<i>Créances rattachées</i>	44 415				44 415
<i>Valeurs non imputées</i>	10 185	4 499			14 684
TOTAL ACTIF	14 272 891	1 167 499	4 540 000	10 353 000	30 333 390
PASSIF					
Etablissements de crédit					
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>					0
<i>Dettes rattachées</i>					0
Comptes de la clientèle					
<i>Comptes créditeurs de la clientèle</i>	24 469 734	940 000	63 000		25 472 734
<i>Dettes rattachées</i>	236 167				236 167
<i>Valeurs non imputées</i>	1 900				1 900
TOTAL PASSIF	24 707 801	940 000	63 000	0	25 710 801

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

En Euros	2007	2006
ACTIF		
Créances rattachées		
<i>Sur les établissements de crédit</i>	4 043	2 152
<i>Sur la clientèle</i>	44 415	42 207
Comptes de régularisation		
<i>Charges payées d'avance</i>	4 608	6 602
<i>Produits à recevoir</i>	9 951	14 598
<i>Divers</i>	3 254	1 324
TOTAL ACTIF	66 271	66 883
PASSIF		
Dettes rattachées		
<i>Sur les établissements de crédit</i>	0	0
<i>Sur la clientèle</i>	236 167	195 052
Comptes de régularisation		
<i>Charges à payer</i>	109 067	80 447
<i>Produits perçus d'avance</i>	20 336	17 631
<i>Divers</i>		
TOTAL PASSIF	365 570	293 130

REPARTITION DES POSTES DU BILAN EN EUROS ET EN DEVISES

En Euros	Devises	EUR	TOTAL
ACTIF			
Caisse, banques centrales		515 708	515 708
Opérations de la trésorerie et interbancaires	1 494 923	12 334 532	13 829 455
Crédits à la clientèle		16 503 935	16 503 935
Participations et autres titres détenus à long terme		8 294	8 294
Immobilisations		311 532	311 532
Autres actifs et comptes de régularisation		641 232	641 232
TOTAL ACTIF	1 494 923	30 315 233	31 810 156
PASSIF			
Opérations de la trésorerie et interbancaires			0
Dépôts de la clientèle	1 494 923	24 215 878	25 710 801
Autres passifs et comptes de régularisation		200 760	200 760
Provisions pour risques et charges		24 909	24 909
Capital social		5 500 000	5 500 000
Réserves			0
Report à nouveau		94 798	94 798
Résultat de l'exercice		278 888	278 888
TOTAL PASSIF	1 494 923	30 315 233	31 810 156

AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

En Euros	2007	2006
ACTIF		
TVA déductible	1 022	1 326
Fonds de garantie	45 400	32 578
GIE informatique	13 127	13 127
Titres de développements industriels	563 870	436 727
TOTAL	623 419	483 758
PASSIF		
Assurances	8 634	8 028
Provision intéressement		6 014
Retenues à la source FEE (Services fiscaux)	14 860	10 964
Taxes collectées à payer	7 329	8 076
Provision pour impôts à payer	40 034	98 599
Divers	500	125
TOTAL	71 357	131 806

ENGAGEMENTS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

En Euros	2007	2006
Options sur valeurs mobilières		
Futures sur indices boursiers - valeurs mobilières		
Futures de taux		
Opérations de change à terme		
Achats (à recevoir)		
Ventes (à livrer)		

VENTILATION DES COMMISSIONS

En Euros	2007		2006	
Nature des commissions	Charges	Produits	Charges	Produits
Etablissements de crédit	753	0	823	0
Clientèle	99 442	301 866	83 835	333 779
TOTAL	100 195	301 866	84 658	333 779

FRAIS DE PERSONNEL

En euros	2007	2006
Salaires, traitements et indemnités	229 226	220 596
Charges sociales	103 945	93 448
Provisions pour intéressement et participation des salariés	6 287	6 993
Provisions pour indemnités de départ en retraite		
Provisions pour congés payés	5 200	1 740
TOTAL	344 658	322 777

Les effectifs au 31 décembre 2007 sont de : 6

Ils se répartissent de la manière suivante :

- 1 Chef d'agence
- 1 Adjoint au chef d'agence
- 4 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.

Les activités et l'organisation opérationnelle et administrative de l'entité de Monaco n'ont pas subi de changement significatif en 2007.

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. 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 €, réglé en novembre 1987, qui n'est pas déprécié compte tenu de sa valeur actuelle.

Les certificats d'association relatifs au fonds de garantie des espèces, qui n'ont pas évolué depuis 2003, ont été reclassés en Participations et autres titres détenus à long terme conformément aux nouvelles recommandations de la Commission Bancaire. Ce reclassement est repris parmi les autres variations dans le tableau d'évolution des valeurs brutes et des amortissements des immobilisations. Les produits liés à ces certificats sont présentés en conséquence parmi le Revenus des titres à revenu variable.

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.

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

Les crédits sont principalement composés de crédits à l'habitat et de prêts personnels. La succursale examine régulièrement les créances sur la clientèle et les classe en créances douteuses dès lors qu'elles présentent un risque probable ou certain de non recouvrement. Ces créances font l'objet d'une provision pour dépréciation destinée à couvrir la perte probable qui en résultera. Les intérêts comptabilisés sur ces créances douteuses sont intégralement provisionnés, la dotation étant portée en diminution du produit net bancaire. Les provisions pour engagements par signature sont inscrites au passif, au poste provision pour risques et charges.

1.6. 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 a été instaurée et constituée à compter de l'exercice 2005. Celle-ci est 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 est comptabilisée en Coût du risque.

1.7. 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 2007, le résultat 2006 s'élevant à 175 703 € a été rapatrié à hauteur de 83 815 € chez la maison mère au Portugal.

COMPTE DE RESULTAT

1.8. 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.

1.9. 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.

1.10. 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.

1.11. 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.

1.12. 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.

1.13. 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 375 390 € après retraitement de la variation de la provision pour risques et charges considérée comme non déductible, l'impôt dû au titre de l'exercice 2007 est de 125 117 €.

2. RATIOS PRUDENTIELS

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

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Suite à une décision de la maison mère au Portugal, les activités bancaires de la succursale de Monaco devraient faire l'objet d'une cession partielle ou totale à une autre entité du Groupe Caixa Geral de Depositos en 2008.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2007

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 2007 au 31 décembre 2007 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 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 selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent, à l'exception des reclassements concernant les certificats d'association du fonds de garantie des dépôts et les produits liés décrits dans les notes annexes aux comptes sociaux sous le point 1.4. « Immobilisations ».

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 2007, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 16 avril 2008.

Jean-Humbert CROCI.
Commissaire aux Comptes.