

MONTE PASCHI MONACO

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 15.000.000 euros
 Siège social : 1, avenue des Citronniers - Monaco

Il est rappelé que la Banque MONTE PASCHI MONACO SAM ayant été créé le 1^{er} juillet 2007, les résultats relatifs à l'année 2007 concernent la période allant du 1er juillet au 31 décembre 2007, soit une période de 6 mois.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(en millions d'euros)

ACTIF	2008	2007
Comptes courants postaux	7,574	5,353
Créances sur les établissements de crédit	358,617	268,327
Créances sur la clientèle	27,301	21,948
Immobilisations incorporelles	9,670	9,990
Immobilisations corporelles	0,070	0,026
Autres actifs	0,434	0,151
Comptes de régularisation	1,664	0,841
TOTAL DE L'ACTIF	405,330	306,636
PASSIF	2008	2007
Dettes envers les établissements de crédit	41,316	5,636
Comptes créditeurs de la clientèle	340,936	279,966
Autres passifs	1,974	1,616
Comptes de régularisation	0,842	1,276
Provisions pour risques et charges	0,380	0,398
Fonds pour risques bancaires généraux	0,514	0,000
Dettes subordonnées	2,023	2,021
Capital souscrit	15,000	15,000
Réserves	0,352	0,000
Résultat de l'exercice	1,994	0,722
TOTAL DU PASSIF	405,330	306,636

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(en millions d'euros)

	2008	2007
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de Garantie	28,287	21,532
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de Garantie	1,155	1,005

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2008

(en millions d'euros)

	2008	2007
Intérêts et produits assimilés	17,581	7,236
Intérêts et charges assimilés	-14,112	-6,030
Commissions (produits)	6,455	3,330
Commissions (charges)	-0,358	-0,016
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	0,088	0,011
Autres produits d'exploitation bancaire	0,005	0,212
Autres charges d'exploitation bancaire	0,000	-0,153
PRODUIT NET BANCAIRE	9,659	4,591
Charges générales d'exploitation	-6,645	-3,348
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	-0,548	-0,139
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2,466	1,103
Coût du risque	-0,027	-0,013
RESULTAT D'EXPLOITATION	2,439	1,090
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	2,439	1,090
Résultats exceptionnel	0,068	-0,006
Impôts sur les bénéfices	0,000	-0,361
Dotation - reprise des fonds pour risques bancaires généraux	-0,514	
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	1,994	0,722

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2008, la répartition de capital en nombre de parts se décompose comme suit :

149 996 actions MONTE PASCHI BANQUE SA (99,998 %)

4 actions Administrateurs (0,002 %)

2. Principes et Méthodes Comptables

Les principales méthodes comptables adoptées par la Banque sont les suivantes :

2.1) Indépendance des exercices

Les opérations sont comptabilisées en respectant le principe de la séparation des exercices : les intérêts et commissions assimilées sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis ; les autres commissions ainsi que les re-venus des actions sont enregistrés lors de leur encaissement ou de leur paiement.

2.2) Opérations libellées en devises

Conformément au règlement 89.01 du Comité de la Réglementation Bancaire, les créances et dettes libellées en devises sont converties aux taux de change indiqués par la Banque de France le dernier jour de la Bourse du mois de décembre. Les différences pouvant résulter de cette conversion sont portées au compte de résultat. Les positions de change sont réévaluées mensuellement en appliquant le cours en vigueur en fin de mois. Le résultat de change ainsi dégagé est inclus dans le compte de résultat sous la rubrique "Solde en bénéfice ou en perte des opérations de change".

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de l'opération.

En application des articles 5 du règlement 89-01 et 4 de l'instruction 89-04, les positions de change à terme sont réévaluées :

- au cours du terme lorsqu'il s'agit d'opérations de change à terme dites «sèches » ou de change à terme effectuées en couverture d'une autre opération de change à terme ;

- au cours du comptant pour les autres opérations.

3. Autres informations*Créances et dettes envers les Etablissements de Crédit*

CREANCES (en millions d'EUR)	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2007	2008
COMPTES A VUE	1,614				5,603	1,614
PRET JJ	24,599				29,586	24,599
PRETS TERME	242,710	86,849			231,973	329,560
PRETS FINANCIERS					0,000	0,000
CREANCES RATTACHEES	2,844				1,165	2,844
TOTAL	271,768	86,849	0,000	0,000	268,327	358,617

DETTES (en millions d'EUR)	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2007	2008
Comptes à vue	3,956				2,025	3,956
Emprunts JJ	0,281	0,000			3,608	0,281
Emprunts terme	36,649	0,169	0,016	0,111	0,000	36,945
Dettes rattachées	0,134				0,004	0,134
TOTAL	41,020	0,169	0,016	0,111	5,636	41,316

Créances et dettes envers la clientèle représentées par un titre

(en millions d'EUR)	2007	2008	(en millions d'EUR)	2007	2008
CREANCES			DETTES		
Moins de 3 mois	21,605	20,515	Moins de 3 mois	270,128	269,102
De 3 mois à 1 an	0,100	0,271	De 3 mois à 1 an	8,652	69,836
De 1 à 5 ans		0,957	De 1 à 5 ans		
Plus de 5 ans		5,238	Plus de 5 ans		
Créances rattachées	0,243	0,320	Dettes rattachées	1,186	1,998
TOTAL	21,948	27,301	TOTAL	279,966	340,936

Risques sur crédits à la clientèle

L'analyse des encours au 31 décembre 2008 fait ressortir 100 % de risques sains. La situation ne nécessite pas la constitution d'aucune provision.

(en millions d'EUR)	2007	2008
Engagements globaux bruts	26,64	27,13
Engagements sains	26,64	27,13
Engagements douteux		
Provisions		
Engagements nets	26,64	27,13
Taux d'engagement des engagements douteux		
Poids des douteux sur encours global		

Immobilisations

(en millions d'EUR)	2007	Augmentation	Diminution	2008
Fonds de commerce	8,000	0,000		8,000
Immobilisations incorporelles	0,371	0,000		0,371
Matériel de transport		0,000		0,000
Mobilier et matériel de bureau et inf.	0,001	0,050		0,052
Agencements, Installations	0,005	0,021		0,026
Immobilisations en cours	0,020	0,000	0,020	0,000
Logiciels	1,759	0,292	0,080	1,971
Œuvre d'arts	0,000	0,009		0,009
Valeur brute	10,156	0,373	0,101	10,428
Amortissements	-0,139		-0,548	-0,688
Valeur nette	10,017	0,373	-0,649	9,740

Autres actifs et passifs

AUTRES ACTIFS (en millions d'EUR)	2007	2008
Dépôts et garantie versée	0,081	0,210
T.V.A.	0,047	0,004
Débiteurs divers Etat	0,000	0,217
Débiteurs divers	0,004	0,001
Divers	0,018	0,002
TOTAL	0,151	0,434

AUTRES PASSIFS (en millions d'EUR)	2007	2008
Primes sur Instruments financiers		
Prélèvements et autres impôts		1,053
Impôts société à payer	0,361	0,000
T.V.A.	0,023	0,014
Personnel et organismes sociaux	0,266	0,779
Créditeurs divers	0,504	0,069
Divers	0,462	0,059
TOTAL	1,616	1,974

Comptes de régularisation

(en millions d'EUR)	2007	2008
ACTIF		
Produits à recevoir	0,315	0,308
Charges payées ou comptabilisées d'avance	0,062	1,083
Comptes de recouvrement	0,196	0,151
Autres comptes débiteurs	0,267	0,122
TOTAL	0,841	1,664
PASSIF		
Charges à payer	0,693	0,270
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	0,026	0,073
Comptes de recouvrement	0,286	0,390
Autres comptes créditeurs	0,271	0,108
TOTAL	1,276	0,842

Provision pour risques et charges

(en millions d'EUR)	2007	Dotations	Reprises	Utilisation	2008
Provision pour risques et charges diverses		0,050	0,023		0,027
Provisions risques opérationnels	0,057			0,057	0,000
Provisions pour indemnités de retraite	0,110	0,027		0,007	0,130
Provisions pour médailles	0,231	0,003		0,011	0,223
Provision pour risques Bancaires		0,514			0,514
TOTAL	0,398	0,594	0,023	0,075	0,894

Variation des capitaux propres

(en millions d'EUR)	2 007	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2008
Capital Social	15,000			15,000
Primes d'émission				
Réserves légale		0,036		0,036
Réserves Réglementée				
Réserve facultative		0,316		0,316
Report à nouveau				
Dividendes		0,370		
Résultat de l'exercice	0,722	-0,722	1,994	1,994
	15,722	0,000	1,994	17,346

Intérêts, Produits et Charges Assimilés

(en millions d'EUR)	PRODUITS		CHARGES		Marge Nette	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Sur opérations avec les établissements de crédit	6,797	16,402	2,024	3,008	4,773	13,394
Sur opérations avec la clientèle	0,439	1,179	4,006	11,104	-3,567	-9,925
Sur obligations et autres titres à revenus fixe						
Autres intérêts et produits assimilés						
TOTAL	7,236	17,681	6,030	14,112	1,206	3,469

Commissions (en millions d'EUR)

Commissions PERÇUES	2007	2008
Clientèle	0,273	1,200
Opérations sur titres	2,930	5,140
Opérations de hors bilan	0,127	0,115
TOTAL	3,330	6,455
Commissions PAYÉES	2007	2008
Etablissement de crédit		
Clientèle		
Opérations sur titres	0,016	0,358
TOTAL	0,016	0,358
Commissions NETTES	3,314	6,097

Charges générales d'exploitation

(en millions d'EUR)	2007	2008
Salaires	1,124	2,114
Charges Sociales	0,414	0,834
Impôts et Taxes	0,002	0,004
Services extérieurs et autres frais administratifs	1,808	3,692
TOTAL	3,348	6,645

Charges et Produits exceptionnels (en millions d'EUR)

CHARGES EXCEPTIONNELLES	2007	2008
Fonds de garantie		
Charges exceptionnelles d'exploitation	0,008	0,042
Charges exceptionnelles		0,050
TOTAL	0,008	0,092
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2007	2008
Produits exceptionnels d'exploitation		
Produits exceptionnels	0,002	0,160
TOTAL	0,002	0,160
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-0,006	0,068

Opérations fermés à terme en devises

(en millions d'EUR)	2007	2008
Euro à recevoir contre devises à livrer	0,045	0,012
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie		
Opérations d'échanges financiers	0,045	0,012
Devises à recevoir contre euro à livrer	-0,045	0,012
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie		
Opérations d'échanges financiers		
Devises à recevoir contre devises à livrer		
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie		
Opérations d'échanges financiers		
Devises à livrer contre devises à recevoir		
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie		
Opérations d'échanges financiers	-0,045	0,012

Effectif

La moyenne de notre effectif durant l'année 2008 se ventile de la façon suivante :

Cadres hors classe :	2
Cadres :	23
Employés :	17

RAPPORT GENERAL

EXERCICE 2008

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 la mission générale et permanente qui nous a été confiée, par décision de la deuxième assemblée générale ordinaire constitutive du 22 mai 2007 pour les exercices 2007, 2008, 2009.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'Administration, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

- Le total du bilan s'élève à 405.329.909,88 €

- Le compte de résultat fait

apparaître un bénéfice net de 1.993.941,51 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2008, le bilan au 31 décembre 2008, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et selon les mêmes formes et 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. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises qui prévoient que nos travaux soient planifiés et réalisés 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, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par vos dirigeants.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2008 tels qu'ils sont annexés au présent rapport et 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 2008 et le résultat de l'exercice de six mois clos à cette date.

Nous avons aussi vérifié les informations financières contenues dans le rapport de votre Conseil d'Administration, la proposition d'affectation des résultats et le respect des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre Société. Nous n'avons pas d'observation à formuler.

Monaco, le 20 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

André GARINO

Roland MELAN

Le Rapport annuel 2008 de MONTE PASCHI MONACO SAM se tient à la disposition du public au siège de ladite Banque