

**BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE)**

Succursale de Monaco

au capital de 12.500.000 euros

Siège Social : 3, rue Princesse Florestine - MC 98000 Monaco

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2007**  
(en euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES .....</b>	<b>114 482 255,82</b>	<b>75 772 205,15</b>
Caisse,banques centrales, C.C.P. ....	2 176 044,30	2 869 128,97
Créances sur les établissements de crédit : .....	112 306 211,52	72 903 076,18
A vue.....	4 472 948,89	10 076 416,70
A terme.....	107 020 512,50	62 553 880,28
Créances rattachées.....	812 750,13	272 779,20
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....</b>	<b>20 205 187,67</b>	<b>10 509 814,28</b>
Crédits de trésorerie.....	1 278 179,70	3 703 758,00
Crédits à l'habitat .....	8 600 000,00	82 263,47
Comptes ordinaires débiteurs .....	10 184 701,54	5 302 635,36
Créances douteuses .....	7,50	1 399 969,37
Créances rattachées.....	142 298,93	21 188,08
<b>ACTIFS IMMOBILISES .....</b>	<b>453 780,03</b>	<b>511 424,74</b>
Immobilisations incorporelles .....	98 486,33	81 860,53
Immobilisations corporelles .....	355 293,70	429 564,21
<b>AUTRES ACTIFS .....</b>	<b>397 554,13</b>	<b>206 138,39</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION .....</b>	<b>1 651 783,93</b>	<b>1 558 694,55</b>
<b>TOTAL ACTIF .....</b>	<b>137 190 561,58</b>	<b>88 558 277,11</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES .....</b>	<b>15 978 720,78</b>	<b>8 286 991,43</b>
Banques centrales, C.C.P.....	0,00	0,00
Dettes envers les établissements de crédit : .....	15 978 720,78	8 286 991,43
A vue.....	5 925 600,23	4 434 404,89
A terme.....	9 878 179,70	3 703 758,00
Dettes rattachées .....	174 940,85	148 828,54
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....</b>	<b>110 474 141,64</b>	<b>69 804 224,02</b>
Comptes créditeurs de la clientèle.....	110 474 141,64	69 804 224,02
Comptes d'épargne à régime spécial : .....	0,00	0,00
A vue.....	0,00	0,00
Autres dettes : .....	110 474 141,64	69 804 224,02

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
A vue.....	14 473 148,07	16 092 073,59
A terme.....	95 399 066,50	53 555 800,28
Dettes rattachées .....	601 927,07	156 350,15
<b>AUTRES PASSIFS .....</b>	<b>575 579,04</b>	<b>330 526,66</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION .....</b>	<b>2 140 532,12</b>	<b>1 800 585,19</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....</b>	<b>120 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DETTES SUBORDONNEES .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG.....</b>	<b>7 901 588,00</b>	<b>8 335 949,81</b>
Capital souscrit.....	12 500 000,00	12 500 000,00
Report à nouveau .....	-4 164 050,17	-3 735 844,48
RESULTAT DE L'EXERCICE .....	-434 361,83	-428 205,71
<b>TOTAL PASSIF.....</b>	<b>137 190 561,58</b>	<b>88 558 277,11</b>

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2007**

(en euros)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES .....</b>	<b>8 220 967,36</b>	<b>31 696 906,25</b>
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT .....	4 851 938,58	5 758 787,30
en faveur de la clientèle .....	4 851 938,58	5 758 787,30
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE .....</b>	<b>3 369 028,78</b>	<b>25 938 118,95</b>
d'ordre de la clientèle.....	3 369 028,78	25 938 118,95
<b>ENGAGEMENTS RECUS.....</b>	<b>11 850 000,00</b>	<b>27 600 000,00</b>
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE .....</b>	<b>11 850 000,00</b>	<b>27 600 000,00</b>
reçus d'établissements de crédit .....	11 850 000,00	27 600 000,00

**COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2007**  
(en euros)

	2007	2006
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION .....</b>		
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES .....	<b>4 185 474,77</b>	<b>2 405 640,50</b>
+ Sur opérations avec les établissements de crédit .....	3 482 364,08	1 937 695,75
+ Sur opérations avec la clientèle .....	605 414,99	361 941,47
+ Sur opérations de change et d'arbitrage.....	57 996,73	62 796,19
+ Sur opérations de hors bilan .....	39 698,97	43 207,09
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES .....	<b>3 329 722,76</b>	<b>1 775 194,04</b>
- Sur opérations avec les établissements de crédit .....	267 935,27	220 686,59
- Sur opérations avec la clientèle .....	3 061 787,49	1 554 507,45
<b>MARGE D'INTERETS .....</b>	<b>855 752,01</b>	<b>630 446,46</b>
+ COMMISSIONS (Produits).....	<b>1 488 447,17</b>	<b>1 477 978,34</b>
- COMMISSIONS (Charges) .....	<b>124 320,96</b>	<b>131 616,03</b>
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES</b>		
<b>D'EXPLOITATION BANCAIRE .....</b>	<b>71 209,60</b>	<b>48 603,86</b>
+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE .....	<b>71 209,60</b>	<b>48 603,86</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>	<b>2 291 087,82</b>	<b>2 025 412,63</b>
<b>PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION .....</b>	<b>42 000,00</b>	<b>61 000,00</b>
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION.....	<b>2 454 421,99</b>	<b>2 392 404,41</b>
- Frais de personnel .....	966 813,30	1 003 364,65
- Frais de siège .....	297 873,68	236 982,00
- Autres frais administratifs.....	1 189 735,01	1 151 957,76
- Charges diverses d'exploitation.....		100,00
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES .....	<b>211 346,57</b>	<b>172 929,27</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>-332 680,74</b>	<b>-478 921,05</b>
- COÛT DU RISQUE .....	-101 681,09	50 715,34
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>-434 361,83</b>	<b>-428 205,71</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT .....</b>	<b>-434 361,83</b>	<b>-428 205,71</b>
<b>RESULTAT NET .....</b>	<b>-434 361,83</b>	<b>-428 205,71</b>

**NOTES ANNEXE****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 une 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°1194 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 4.588.329,76 € euros au 31/12/07.

**Note 2 - Informations sur le bilan****2.1 COMPOSITION DU CAPITAL**

Au 31 décembre 2007, 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	1/01/07	Mouvements de l'exercice	31/12/07
Dotation au Capital	12 500		12 500
Report à nouveau	-3 736	-428	-4 164
Résultat	-428	-6	-434
<b>TOTAL</b>	<b>8 336</b>	<b>-434</b>	<b>7 902</b>

**2.3 IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS 2007**

(en milliers d'euros)

INTITULES	Valeur brute 01/01/07	Cumul amortiss. 01/01/07	Acquisit. 2007	Dotations amortiss. 2007	Cumul amortiss.	Valeur nette 31/12/2007
<b>Fonds de commerce</b>						
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>874</b>	<b>792</b>	<b>80</b>	<b>63</b>	<b>855</b>	<b>99</b>
- Programmes et logiciels	874	792	80	63	855	99
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>867</b>	<b>438</b>	<b>75</b>	<b>148</b>	<b>586</b>	<b>356</b>
- Matériel de transport	29	15	34	11	26	37
- Mobilier	121	79	15	25	104	32
- Matériel de bureau	18	11		3	14	4
- Matériel informatique	162	160		2	162	
- Agencements	200	99	17	39	138	79
- Travaux d'aménagement	337	74	9	68	142	204
<b>TOTAL</b>	<b>1 741</b>	<b>1 230</b>	<b>155</b>	<b>211</b>	<b>1 441</b>	<b>455</b>

## 2.4 REPARTITION DES EMPLOIS ET RESSOURCES CLIENTELE / BANQUES SELON LEUR DUREE RESIDUELLE (Hors ICNE)

(en milliers d'euros)

	Jusqu'à 3 mois		De 3 mois à 1 an		De 1 an à 5 ans		+ de 5 ans		TOTAL au 31.12.2007
	Devises «in»	Devises «out»	Devises «in»	Devises «out»	Devises «in»	Devises «out»	Devises «in»	Devises «out»	
<b>BILAN</b>									
<b>EMPLOIS</b>									
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	83 622	23 472	1 004	5 572					113 670
CONCOURS A LA CLIENTELE	10 023	1 138		181		121	8 600		20 063
<b>RESSOURCES</b>									
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	6 514	388		181		121	8 600		15 804
COMPTES DE LA CLIENTELE	78 417	24 879	1 004	5 572					109 872
<b>HORS BILAN</b>									
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	4 522	330							4 852

## 2.5 CREANCES ET DETTES RATTACHEES

(en milliers d'euros)

INTERETS A RECEVOIR	Au 31.12.2007	INTERETS A PAYER	Au 31.12.2007
Sur les créances sur les établissements de crédit	813	Sur les dettes envers les établissements de crédit	175
Sur les autres concours à la clientèle	142	Sur les comptes de la clientèle	602

## 2.6 REPARTITION ENTRE DEVISES "IN" et "OUT" DES EMPLOIS ET RESSOURCES

(en milliers d'euros)

ACTIF	CLIENTS	BANQUES		AUTRES	TOTAL au 31.12.2007
			Dont entreprises liées		
Euros	18 760	85 199	73 235	1 405	105 364
Devises	1 445	29 283	29 283	1 098	31 827
<b>TOTAL</b>	<b>20 205</b>	<b>114 482</b>	<b>102 518</b>	<b>2 503</b>	<b>137 191</b>

PASSIF	CLIENTS	BANQUES		AUTRES	TOTAL
			Dont entreprises liées		
					au 31.12.2007
Euros	79 800	15 285	15 283	10 145	105 230
Devises	30 674	695	688	592	31 961
<b>TOTAL</b>	<b>110 474</b>	<b>15 980</b>	<b>15 971</b>	<b>10 737</b>	<b>137 191</b>

## 2.7 VENTILATION DES COMPTES DE REGULARISATION

(en milliers d' euros)

31/12/2007

### COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF

- Charges constatées d'avance	170
- Ajustement devises	1 440
- Valeurs reçues à l'encaissement	42

**TOTAL 1 652**

### COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF

- Charges à payer	386
- Ajustement en devises	1 440
- Comptes sur opérations de recouvrement	315

**TOTAL 2 141**

## Note 3 - Informations sur le compte de résultat

### 3.1. Ventilation des commissions

(en milliers d'euros)

31.12.2007

	CLIENTELE	INTERBANCAIRE	TOTAL
<b>CHARGES</b>			
Commissions relatives aux opérations s/titres		109	109
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers		15	15
<b>TOTAL</b>		<b>124</b>	<b>124</b>

	CLIENTELE	INTERBANCAIRE	TOTAL
<b>PRODUITS</b>			
Commissions s/fonctionnement des comptes	112		112
Commissions s/opérations de titres pour compte de tiers	1 327		1 327
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers	49		49
<b>TOTAL</b>	<b>1 488</b>		<b>1 488</b>

### 3.2 VENTILATION DES FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIF AU 31.12.07

Hors classification 3

Cadres 2

Gradés 2

Employés 3

**TOTAL 10**

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

Rémunération du personnel : 702

Charges de retraite : 130

Autres charges sociales : 135

Autres charges : -

**TOTAL : 967**

#### 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 2007, ce ratio s'élève à 20 %.

Notre ratio de liquidité s'élève, quant à lui, à 142 % contre 100 % requis.



## RAPPORT GENERAL

## EXERCICE 2007

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons le compte rendu de la mission de révision des opérations et des comptes de l'exercice 2007, 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.

Notre 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 nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre Agence pendant l'exercice 2007, le bilan au 31 décembre 2007, le compte de résultat de l'exercice 2007 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.

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 figurant dans le compte de résultat. Notre

examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre 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 notre 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 2007, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 23 juin 2008.

Les Commissaires aux Comptes.

François BRYCH    Claude PALMERO

---