

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 2008

(en €uros)

ACTIF	2008	2007
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	126 932 254,08	114 482 255,82
Caisse, banques centrales, C.C.P.	3 408 398,39	2 176 044,30
Créances sur les établissements de crédit :	123 523 855,69	112 306 211,52
A vue	13 011 299,00	4 472 948,89
A terme.....	109 705 276,70	107 020 512,50
Créances rattachées	807 279,99	812 750,13
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	23 683 402,49	20 205 187,67
Crédits de trésorerie	345 087,20	1 278 179,70
Crédits à l'habitat	7 938 762,03	8 600 000,00
Comptes ordinaires débiteurs.....	15 285 370,98	10 184 701,54
Créances douteuses	0,00	7,50
Créances rattachées.....	114 182,28	142 298,93
ACTIFS IMMOBILISES	355 033,50	453 780,03
Immobilisations incorporelles	63 317,58	98 486,33
Immobilisations corporelles	291 715,92	355 293,70
AUTRES ACTIFS	121 365,28	397 554,13
COMPTES DE REGULARISATION	1 442 647,08	1 651 783,93
TOTAL ACTIF	152 534 702,43	137 190 561,58
PASSIF	2008	2007
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	20 142 303,24	15 978 720,78
Banques centrales, C.C.P.	0,00	0,00
Dettes envers les établissements de crédit :	20 142 303,24	15 978 720,78
A vue	11 929 134,37	5 925 600,23
A terme.....	8 108 030,43	9 878 179,70
Dettes rattachées	105 138,44	174 940,85
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	121 987 798,93	110 474 141,64
Comptes créditeurs de la clientèle.....	121 987 798,93	110 474 141,64
Comptes d'épargne à régime spécial :	0,00	0,00
A vue	0,00	0,00
Autres dettes :	121 982 587,93	110 474 141,64
A vue	20 561 519,14	14 473 148,07
A terme.....	100 669 979,70	95 399 066,50
Dettes rattachées	751 089,09	601 927,07
Autres sommes dues	5 211,00	0,00

AUTRES PASSIFS	328 857,96	575 579,04
COMPTES DE REGULARISATION	2 210 912,06	2 140 532,12
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	120 000,00	120 000,00
DETTES SUBORDONNEES	0,00	0,00
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	7 744 830,24	7 901 588,00
Capital souscrit.....	12 500 000,00	12 500 000,00
Report à nouveau.....	-4 598 411,99	-4 164 050,17
RESULTAT DE L'EXERCICE.....	-156 757,77	-434 361,83
TOTAL PASSIF	152 534 702,43	137 190 561,58

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(en €uros)

	2008	2007
ENGAGEMENTS DONNES	9 412 681,49	8 220 967,36
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	5 571 688,21	4 851 938,58
en faveur de la clientèle.....	5 571 688,21	4 851 938,58
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	3 840 993,28	3 369 028,78
d'ordre de la clientèle.....	3 840 993,28	3 369 028,78
ENGAGEMENTS RECUS	12 838 762,03	11 850 000,00
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	12 838 762,03	11 850 000,00
reçus d'établissements de crédit.....	12 838 762,03	11 850 000,00

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2008

(en €uros)

RÉSULTAT	2008	2007
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION		
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES.....	6 158 000,53	4 185 474,77
+ Sur opérations avec les établissements de crédit.....	5 077 044,47	3 482 364,08
+ Sur opérations avec la clientèle.....	985 902,26	605 414,99
+ Sur opérations de change et d'arbitrage.....	90 620,66	57 996,73
+ Sur opérations de hors bilan.....	4 433,14	39 698,97
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES.....	4 960 093,45	3 329 722,76
- Sur opérations avec les établissements de crédit.....	594 625,41	267 935,27
- Sur opérations avec la clientèle.....	4 365 468,04	3 061 787,49
MARGE D'INTERETS	1 197 907,08	855 752,01
+ COMMISSIONS (Produits).....	1 328 469,74	1 488 447,17
- COMMISSIONS (Charges).....	78 206,99	124 320,96
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	83 328,04	71 209,60
+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE.....	83 328,04	71 209,60
PRODUIT NET BANCAIRE	2 531 497,87	2 291 087,82
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION		42 000,00
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION.....	2 489 383,25	2 454 421,99
- Frais de personnel.....	930 737,52	966 813,30
- Frais de siège.....	378 167,10	297 873,68

- Autres frais administratifs.....	1 180 478,63	1 189 735,01
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	192 186,81	211 346,57
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-150 072,19	-332 680,74
- COÛT DU RISQUE.....	-9 410,19	-101 681,09
RESULTAT D'EXPLOITATION	-159 482,38	-434 361,83
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	-159 482,38	-434 361,83
RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	2 724,61	
+ PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 724,61	
RESULTAT NET	-156 757,77	-434 361,83

NOTES ANNEXES

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

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 4.740.597,28 € au 31/12/08.

Note 2 - Informations sur le bilan

2 . 1 COMPOSITION DU CAPITAL

Au 31 décembre 2008, 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	01/01/08	Mouvements de l'exercice	31/12/08
Dotation au Capital	12 500		12 500
Report à nouveau	-4 164	-434	-4 598
Résultat	-434	277	-157
TOTAL	7 902	-157	7 745

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

INTERETS A RECEVOIR	Au 31.12.2008	INTERETS A PAYER	Au 31.12.2008
Sur les créances sur les établissements de crédit	807	Sur les dettes envers les établissements de crédit	105
Sur les autres concours à la clientèle	114	Sur les comptes de la clientèle	751

2.6 REPARTITION ENTRE DEVICES "IN" et "OUT" DES EMPLOIS ET RESSOURCES

(en milliers d' euros)

ACTIF	CLIENTS	BANQUES		AUTRES	TOTAL au 31.12.2008
			Dont Entreprises liées		
Euros	23 409	93 035	79 353	1 346	117 790
Devises	274	33 898	33 895	574	34 745
TOTAL	23 683	126 932	113 248	1 919	152 535

PASSIF	CLIENTS	BANQUES		AUTRES	TOTAL au 31.12.2008
			Dont Entreprises liées		
Euros	88 141	19 891	19 890	9 486	117 519
Devises	33 847	252	252	917	35 016
TOTAL	121 988	20 143	20 142	10 404	152 535

2.7 VENTILATION DES COMPTES DE REGULARISATION (en milliers d'euros) 31/12/2008

COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	
- Charges constatées d'avance	58
- Produits à recevoir	81
- Ajustement devises	1 164
- Valeurs reçues à l'encaissement	139
TOTAL	1 443

COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	
- Charges à payer	669
- Ajustement devises	1 173
- Comptes sur opérations de recouvrement	369
TOTAL	2 211

Note 3 - Informations sur le compte de résultat**3.1 VENTILATION DES COMMISSIONS (en milliers d'euros) 31.12.2008**

	CLIENTELE	INTER-BANCAIRE	TOTAL
CHARGES			
Commissions relatives aux opérations s/titres		50	50
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers		29	29
TOTAL		78	78
PRODUITS			
Commissions s/fonctionnement des comptes	137		137
Commissions s/opérations de titres pour compte de tiers	1 133		1 133
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers	58		58
TOTAL	1 328		1 328

3.2 VENTILATION DES FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIF AU 31.12.2008

Hors classification	2
Cadres	2
Gradés	3
Employés	6
TOTAL	13

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

Rémunération du personnel:.....	690
Charges de retraite:.....	101
Autres charges sociales:.....	139
Total :.....	931

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 2008, ce ratio s'élève à 15,28% contre 8% requis.

Notre ratio de liquidité s'élève, quant à lui, à 123% contre 100% requis.

RAPPORT GENERAL

EXERCICE 2008

Messieurs,

Nous vous présentons le compte rendu de la mission de révision des opérations et des comptes de l'exercice 2008, 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. («la Succursale»).

Nous avons examiné le bilan publiable au 31 décembre 2008 (mod. 4200), le compte de résultat publiable de l'exercice 2008 (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 2008, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 10 juin 2009.

Les Commissaires aux Comptes

François BRYCH

Claude PALMERO