

CAPITALIA Luxembourg SA

Succursale de Monaco
 au capital de 15 000 euros
 Siege social : 47/49, boulevard d'Italie - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2007

(en milliers d'euros)

	2007	2006
ACTIF		
Caisse, Banques Centrales, CCP	6 675	5 100
Créances sur les Etablissements de Crédit	313 742	205 423
Opérations avec la Clientèle	54 578	56 456
Immobilisations incorporelles	148	147
Immobilisations corporelles	210	205
Autres actifs	95	79
Comptes de régularisation	173	180
TOTAL ACTIF	375 621	267 590
PASSIF		
Dettes envers les Etablissements de Crédit	59 609	38 193
Opérations avec la clientèle	301 324	217 338
Autres passifs	851	704
Comptes de régularisation	300	149
Provisions pour risques et charges	149	149
Capitaux propres hors FRBG	13 388	11 057
Capital souscrit versé	15 000	15 000
Report à nouveau	-3 943	-4 743
Résultat de l'exercice (+/-)	2 331	800
TOTAL PASSIF	375 621	267 690

HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2007

(en milliers d'euros)

	2007	2006
Engagements en faveur de la Clientèle	13 047	5 666
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
Engagements d'ordre de la Clientèle	33 535	12 817
ENGAGEMENTS RECUS		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
Engagements reçus des Etablissements de crédit	37 590	33 952
Autres engagements reçus	82 992	119 936

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2007

(en milliers d'euros)

	2007	2006
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés	14 212	7 547
Intérêts et charges assimilés	-11 340	-5 589
Commissions (Produits)	2 299	1 916
Commissions (Charges).....	-80	-70
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation	32	57
Autres produits d'exploitation bancaire	23	24
Autres charges d'exploitation bancaire	-190	-154
PRODUIT NET BANCAIRE	4 956	3 731
Charges générales d'exploitation.....	-2 572	-2 817
Dotations aux amortissements et provisions	-65	-107
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 319	807
Coût du risque	-10	-10
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 309	797
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	2 309	797
Résultat exceptionnel.....	22	3
RESULTAT DE L'EXERCICE.....	2 331	800

NOTES ANNEXES

Exercice 2007

I. PRINCIPES COMPTABLES**METHODES D'EVALUATION****1.1- Généralités**

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de CAPITALIA LUXEMBOURG SA - succursale de Monaco ont été établis conformément aux dispositions des conventions franco-monégasques et du règlement 2000-03 du 4 juillet 2000 du Comité de la Réglementation bancaire française. Tous les chiffres repris dans les tableaux sont en milliers d'euros sauf mention particulière. Les comptes au 31 décembre 2007 ont été établis dans une optique d'activité d'exploitation selon les mêmes méthode d'évaluation que l'exercice précédent.

1.2. Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

La succursale monégasque Capitalia Luxembourg SA a été reprise par une autre banque le 29 février 2008. L'ensemble du personnel a été repris ainsi que les locaux et la plupart des contrats sont poursuivis.

1.3 - Conversion des opérations en devises

Les avances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis 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.

COMPTES DE BILAN**1.4 - Opérations sur titres**

Sans objet, la succursale ne traite pas de titres pour compte propre.

1.5 - Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties principalement selon le mode linéaire, sur leur durée estimée d'utilisation. Les principales durées d'amortissement sont :

· fonds de commerce et frais d'établissement	5 ans
· Agencements et aménagements	5 a 10 ans
· Matériel et mobilier de bureau	5 ans
· Matériel informatique et de télécommunication	4 à 5 ans
· Logiciels bancaires	5 ans
· Logiciels micro informatique	3 ans

COMPTE DE RESULTAT**1.6 - Intérêts et commissions**

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultats 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 terme et à certains engagements hors bilan, assimilées à des intérêts.

1.7 - Résultats sur opérations de change

Les résultats sur opérations de change sont déterminés conformément au règlement 89-01 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par les règlements 90-01 et 00-02.

Les gains ou pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés à chaque fin de période et enregistrés au compte de résultats.

Les positions de change sont réévaluées au cours du comptant à la date d'arrêté.

1.8 - Résultats sur instruments financiers

sans objet

1.9 - Revenus des portefeuilles titres - Placement, investissement et participation

sans objet

1.10 - Couverture des risques et dotations aux comptes de provisions

a) Provisions pour créances douteuses :

Des provisions sont constituées au cas par cas sur les crédits dont la déchéance du terme a été prononcée et sur les autres concours ayant un caractère contentieux (faillite, liquidation de biens,..) en tenant compte des garanties dont dispose la banque.

b) Provisions pour intérêts impayés :

sans objet

c) une provision pour incident à venir sur fraude carte bancaire clientèle a été mise en place depuis janvier 2005 (10 000 € par an). Le montant au 31/12/07 s'élève à 19 043 €.

1.11 - 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'était pas constitué, jusque fin 2005, de provision pour le personnel en activité au titre des indemnités de fin de carrière versées lors du départ à la retraite qui découlent de la convention collective monégasque du travail du personnel des banques. Toutefois, en prévision du départ de deux collaborateurs en 2008 une provision de 60 000 € (brut et charges) a été constituée sur l'exercice 2006 et 2007.

1.12 - Impôts

La succursale entre dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices institué par l'ordonnance souveraine n° 3.152 du 19 mars 1964. La charge d'impôt figurant éventuellement au compte de résultat correspond à l'impôt sur les bénéfices au titre de l'exercice, calculé conformément à la réglementation monégasque sur la base du lieu de 33.33 %. (Pas d'impôt pour 2007 du fait des déficits cumulés).

II. AUTRES INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN

2.1 Crédits à la clientèle

	2007	2006
Crédits de trésorerie	14	6
Crédit à l'Equipement		
Crédits promoteur.....	45 820	52 034
Autres crédits.....	3 277	95
SOUS-TOTAL	49 111	52 135
Comptes ordinaires débiteurs	5 467	4 321
TOTAL	54 578	56 456

2.2 - Créances douteuses et litigieuses

	2007	2006
Créances douteuses sur Institutions Financières		
Provisions sur Créances douteuses sur Institutions Financières		
Créances douteuses Clientèle	37	37
Provisions.....	37	37
Taux de Provision	100,00%	100,00%

3.3 - Immobilisations

	Valeur brute en 2006	Acquisition	Cession	Autres variations	Valeur brute en fin 2007	Ammortissements et provisions				Valeur nette en fin 2007
						Amortissements à l'ouverture	Dotation	Autres variations	Cumul	
Immobilisations Incorporelles										
Frais d'établissement										
Frais de constitution	647				647	647			647	
Frais de premier établissement										
Frais de fusion										
Frais d'augmentation de capital										
Frais de recherche et de développement										
Fonds commerciaux	1 710				1 710	1 710			1 710	
Autres immobilisations incorporelles	316	6			322	169	5		174	148
Sous-total immobilisations incorporelles	2 673	6			2 679	2 526	5		2 531	148
Immobilisations corporelles										
Terrains										
Utilisés pour l'exercice des activités propres à la banque										
Utilisés pour une autre destination										
Constructions										
Utilisés pour l'exercice des activités propres à la banque										
Utilisés pour une autre destination										
Autres immobilisations corporelles	509	65			574	304	60		364	210
Sous-total immobilisations corporelles	509	65			574	304	60		364	210
Immobilisations financières										
Total	3 182	71			3 253	2 830	65		2 895	358

2.4 - Autres actifs

Postes	Exercice 2007	Exercice 2006
Compte de règlement relatif aux op sur titres		
Créances sur des tiers ne figurant pas dans les autres postes de l'actif	94	79
TOTAL	94	79

2.5 - Compte de régularisation actif

	Exercice 2007	Exercice 2006
Compte de régularisation "actif"		
Comptes d'encaissement		
Comptes d'ajustement devises		
Charges constatées d'avance	93	128
Charges à répartir	13	20
Produits à recevoir	67	32
Autres	-	-
TOTAL	173	180

Les charges à répartir sont étalées sur 5 ans.

2.6 - Autres passifs

Postes	Exercice 2007	Exercice 2006
Compte de règlement relatif aux op sur titres		
Dettes à l'égard de tiers ne figurant pas dans les autres postes de passif	851	704
TOTAL	851	704

2.7 - Compte de régularisation passif

	Exercice 2007	Exercice 2006
Compte de régularisation "passif"		
Comptes d'ajustement devises		
Produits constatés d'avance	-	-
Charges a payer	299	149
Autres	1	
TOTAL	300	149

2.8 - Opérations avec des entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation et actifs subordonnés

	EXERCICE 2007				EXERCICE 2006			
	Opérations se rapportant à des entreprises				Opérations se rapportant à des entreprises			
	liées	avec lesquelles l'entreprise a un lien de participation	autres	Total	liées	avec lesquelles l'entreprise a un lien de participation	autres	Total
Créances sur les établissements de crédit dont subordonnées	304 125		9 617	313 742	198 118		7 305	205 423
Créances sur la clientèle dont subordonnées			54 578	54 578			56 452	56 452
Autres actifs			94	94			79	79
Parts dans les entreprises liées								
Dettes envers les établissements de crédit	59 609			59 609	38 193			38 193
Comptes créditeurs de la clientèle			301 324	301 324			217 338	217 338
Autres passifs				851			704	704
Dettes subordonnées								
Engagements de financement donnés			13 047	13 047			5 666	5 666
Engagements de garantie donnés			33 535	33 535			12 817	12 817
Engagements donnés sur titres								
Engagements reçus d'établissements de crédit	37 438		152	37 590	32 300		1 652	33 952
Engagements de garantie reçus			82 992	82 992			119 936	119 936

2.9 - Intérêts courus ou échus à recevoir ou à payer, inclus dans les postes du bilan

POSTES	EXERCICE 2007			EXERCICE 2006		
	Intérêts	Autres	Total	Intérêts	Autres	Total
POSTES DE L'ACTIF CONCERNES						
Caisse, banques centrales, CCP		6 675	6 675		5 100	5 100
Effets publics et valeurs assimilées						
Créances sur les établissements de crédit	724	313 018	313 742	230	205 193	205 423
Créances sur la clientèle	274	54 304	54 578	180	56 276	56 456
Affacturage						
Obligations et autres titres à revenu fixe						
Promotion Immobilière						
Crédit-bail et location avec option d'achat						
Location simple						
Autres actifs		94			79	79
Comptes de régularisation		173			180	180
Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif	998	374 264	374 995	410	266 828	267 238
POSTES DU PASSIF CONCERNES						
Banques centrales, CCP						
Dettes envers les établissements de crédit	240	59 369	59 609	151	38 042	38 193
Comptes créditeurs de la clientèle	556	300 768	301 324	207	217 131	217 338
Dettes représentées par un titre						
Autres passifs		851	851		704	704
Comptes de régularisation		300	300		149	149
Total des intérêts inclus dans les postes du passif	796	361 288	362 084	358	256 026	256 384

2.10 - Ventilation selon la durée résiduelle de certains postes de l'actif et passif

EMPLOIS / RESSOURCES	Durée <= 3 mois	Durée > 3 mois et <= 1 an	Durée > 1 an et <= 5 ans	Durée > 5 ans	NON VENTI- LE	TOTAL en fin 2007
Créances sur les établissements de crédit	311 641	2 101				313 742
Créances sur la clientèle	15 743	3 006	30 066	5 763		54 578
Obligations et autres titres à revenus fixe						
TOTAL ACTIF	327 384	5 107	30 066	5 763		368 320
Dettes envers les établissements de crédit	59 248	361				59 609
Comptes créditeurs de la clientèle	299 280	2 044				301 324
TOTAL PASSIF	358 528	2 405				360 933

2.11 - Contre-valeur en milliers euros de l'actif et du passif en devises autres que l'euro

	EXERCICE 2007	EXERCICE 2006
TOTAL ACTIF	44 067	35 832
TOTAL PASSIF	43 866	35 596

2.12 - Dotation en capital

La dotation en capital de la succursale s'élève à 15 000 000 euros au 31 décembre 2037. Elle est intégralement souscrite par CAPITALIA Luxembourg SA.

Le bénéfice de 2007 a été affecté en report à nouveau.

III. INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN**3.1 - Garanties reçues**

La succursale bénéficie d'une garantie de 37 437 503 euros de sa maison mère CAPITALIA Luxembourg SA destinée à couvrir certains engagements de crédit. Cette garantie est backée par des titres du Trésor italien.

4.1 - Ventilation des commissions

COMMISSIONS	Exercice 2007		Exercice 2006	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Opérations avec les établissements de crédit (S30)	43	-	37	
Opérations avec la clientèle (W80)	-	343	-	336
Opérations sur titres (T0A)	10	-	1	-
Opérations de change (T6D/X6D)	-	2	-	3
Opération de hors-bilan :				
- Engagements sur titres		-	-	-
- Engagements de garantie (X7A)	-	114		-61
- Opérations sur instruments financiers à terme	-	-	-	-
Prestations de services pour le compte de tiers V2P/Z1A)	190	1 788	154	1 463
Autres commissions (22R)	-	52	-	52
TOTAL	243	2 299	192	1 915

4 2 - Charges générales d'exploitation

FRAIS DE PERSONNEL	Exercice 2007	Exercice 2006
Salaires et traitements payés sur l'exercice	726	611
Charges sociales	293	259
Mouvements sur provisions liées aux frais de personnel	32	25
SOUS-TOTAL	1 051	895

FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	Exercice 2007	Exercice 2006
Loyers et charges locatives	373	351
Abonnements et maintenance (Reuters,...)	126	114
Honoraires	132	112
autres frais administratifs	200	173
frais de siège	683	1 136
autres frais généraux	7	56
SOUS-TOTAL	1 521	1 942
TOTAL	2 572	2 837

4.3 - Coût du risque

	EXERCICE 2007			EXERCICE 2006		
	Dotation	Reprise	Total	Dotation	Reprise	Total
Provisions sur créances douteuses - Opérations de trésorerie - Opérations avec la clientèle - Autres						
Autres provisions pour dépréciation						
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions						
Autres mouvements (prov risques et charges)	10		10	10		10
Récupération des créances amorties						
TOTAL	10		10	10		10

4.4 - Impôts sur les sociétés

	2007	2006
Résultat avant impôt	2 331	800
Déficit imputés	2 331	800
Assiette de l'impôt.....		
Impôt à 33,1/3%		
Avoir fiscaux imputés.....		
Imposition nette	NEANT	NEANT

V. AUTRES INFORMATIONS

5.1 - Position de charge

La banque n'a pas de position de change significative au 31 décembre 2007.

5.2 - Risque de taux

La maison mère CAPITALIA Luxembourg SA gère la position de taux de la succursale de Monaco.

5.3 - Ratios prudentiels

Sur l'exercice 2007, la succursale établit des ratios prudentiels sur base individuelle.

Ratio de solvabilité

Le ratio de solvabilité de la banque s'établit à 11,12 % pour l'exercice 2007, soit un pourcentage supérieur aux exigences de la réglementation bancaire qui requiert un minimum de 8 %.

Coefficient de liquidité

La liquidité à un mois par rapport aux exigibilités à un mois ressort au 31 décembre 2007 à 120 %, le niveau minimal étant fixé 100 %.

5.4 - Effectif du personnel en activité

	2007	2006
Cadres	5	4
Non cadres	8	8
Total	13	12

RAPPORT GENERAL

Exercice 2007

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 pour les exercices 2006, 2007 et 2008.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 et documents annexes de la Société « CAPITALIA Luxembourg SA », Succursale de Monaco, ont été arrêtés sous la responsabilité de votre Direction Générale.

- Le total du bilan s'élève à 375 621 K€
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 2 331 K€

Ma 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 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 et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

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.

Mon examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que les travaux soient planifiés et réalisés 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 états financiers, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction Générale.

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 11 avril 2008,

Le Commissaire aux Comptes,

François BRYCH.