

## FORTIS BANQUE MONACO

Société Anonyme Monégasque

au capital de 6 000 000,00 euros

Siège Social : Le Sporting d'Hiver - Place du Casino - 98000 MONACO

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2007

<b>ACTIF</b> <b>en Euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Caisse, banques centrales, CCP .....	125 811,64	0,00
Créances sur les établissements de crédit.....	76 724 753,57	0,00
Opérations avec la clientèle .....	627 306,61	0,00
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles .....	8 611,01	0,00
Immobilisations corporelles .....	390 022,49	0,00
Autres actifs.....	119 413,39	0,00
Comptes de régularisation.....	651 222,22	0,00
<b>TOTAL ACTIF .....</b>	<b>78 647 140,93</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b> <b>en Euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Dettes envers les établissements de crédit .....	5 962 155,18	0,00
Opérations avec la clientèle .....	65 758 284,32	0,00
Autres passifs .....	429 772,38	0,00
Comptes de régularisation.....	1 062 014,25	0,00
Provisions pour risques et charges.....	0,00	0,00
Dettes subordonnées.....	1 005 305,89	0,00
Capital souscrit.....	6 000 000,00	0,00
Réserves .....	0,00	0,00
Report à nouveau .....	0,00	0,00
Résultat de l'exercice .....	-1 570 391,09	0,00
<b>TOTAL PASSIF.....</b>	<b>78 647 140,93</b>	<b>0,00</b>

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2007**

<b>En euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
Engagements de financement .....	0,00	0,00
Engagements de garantie.....	0,00	0,00
<i>Engagements d'ordre de clientèle</i>		
Engagements sur titres.....	0,00	0,00
<i>Autres engagements donnés</i>		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Engagements de financement .....	1 000 000,00	0,00
Engagements de garantie.....	0,00	0,00
<i>Engagements d'ordre de la clientèle</i>		
Autres engagements reçus.....	0,00	0,00

**COMPTE DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2007**

<b>En euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Intérêts et produits assimilés.....	276 470,57	0,00
Intérêts et charges assimilées .....	-206 548,95	0,00
Revenus des titres à revenu variable.....	0,00	0,00
Commissions (produits) .....	1 707 621,21	0,00
Commissions (charges) .....	-30 501,22	0,00
Gains ou pertes de change.....	210,05	0,00
Autres produits d'exploitation bancaire .....	1 274,25	0,00
Autres charges d'exploitation bancaire .....	0,00	0,00
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>	<b>1 748 525,91</b>	<b>0,00</b>
Charges générales d'exploitation.....	-3 296 162,01	0,00
Dotations aux amortissements et aux provisions sur .....	-28 632,55	0,00
immobilisations incorporelles et corporelles.....		
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>-1 576 268,65</b>	<b>0,00</b>
Coût du risque .....	0,00	0,00
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>-1 576 268,65</b>	<b>0,00</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....	0,00	0,00
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT .....</b>	<b>-1 576 268,65</b>	<b>0,00</b>
Résultat exceptionnel.....	5 877,56	0,00
Impôt sur les bénéfices.....	0,00	0,00
<b>RESULTAT NET .....</b>	<b>-1 570 391,09</b>	<b>0,00</b>

**INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS BILAN ET  
DU COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/07**

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS					
En Euros	Valeurs brutes au 01/07/2007	Acquisitions	Cessions	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2007
Immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais d'établissement	0,00	2 893,73	0,00	9 108,96	12 002,69
Logiciels					
Immobilisations corporelles					
Matériel informatique	0,00	5 219,84	0,00	41 951,44	47 171,28
Matériel de bureau	0,00	4 161,90	0,00	20 353,49	24 515,39
Mobilier	0,00	19 867,05	0,00	60 248,19	80 115,24
Agencements & installations	0,00	4 335,98	0,00	114 014,21	118 350,19
Immobilisations en cours	0,00	145 111,26	0,00	0,00	145 111,26
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>0,00</b>	<b>181 589,76</b>	<b>0,00</b>	<b>245 676,29</b>	<b>427 266,05</b>
En Euros	Amortissements et provisions au 01/07/2007	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Autres variations	Amortissements et provisions au 31/12/2007
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Logiciels	0,00	3 391,68	0,00	0,00	3 391,68
Immobilisations corporelles					
Matériel informatique	0,00	12 242,88	0,00	0,00	12 242,88
Matériel de bureau	0,00	2 865,57	0,00	0,00	2 865,57
Mobilier	0,00	3 613,23	0,00	0,00	3 613,23
Agencements & installations	0,00	6 519,19	0,00	0,00	6 519,19
<b>TOTAL DES AMORTISSEMENTS</b>	<b>0,00</b>	<b>28 632,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>28 632,55</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>0,00</b>				<b>398 633,50</b>

***CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES***

Les provisions pour créances douteuses sont constituées lorsqu'apparaît un risque probable de non-recouvrement total ou partiel. Les provisions affectées à des encours spécifiques sont comptabilisées en déduction de l'actif.

Au 31 décembre 2007 aucune provision pour créances douteuses n'a été constituée.

***FONDS PROPRES***

Le capital social de la Banque a été souscrit à hauteur de Eur 6 000 000,00

La dette subordonnée figurant au bilan est un emprunt contracté auprès de Fortis Banque Luxembourg S.A. pour Eur 2 000 000,00 dont Eur 1 000 000,00 tiré au 31 décembre 2007 (et Eur 1 000 000,00 enregistré en engagements reçus d'établissements de crédit)

**REPARTITION DES ACTIFS DETENUS POUR COMPTE DE TIERS**

En milliers d'euros	2007	2006
Comptes ordinaires	39 050	0
Comptes à échéance fixe	26 549	0
Conservations titres		
Actions	72 926	0
Obligations	73 269	0
OPCVM	38 234	0
Autres Titres/ Acitfs	654	0
<b>TOTAL</b>	<b>250 682</b>	<b>0</b>
Nbre de Comptes au 31 décembre	618	0

**VENTILATION DES POSTES DU BILAN SELON LA DUREE RESIDUELLE**

Euros	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>					
Etablissements de crédit					
<i>Créances sur les établissements de crédit</i>	76 583 333,74	0,00	0,00	0,00	76 583 333,74
<i>Créances rattachées</i>	141 419,83	0,00	0,00	0,00	141 419,83
Comptes de la clientèle					
<i>Créances sur la clientèle</i>	295 134,28	300 000,00	29 218,81	0,00	624 353,09
<i>Créances rattachées</i>	2 773,56	132,25	47,71	0,00	2 953,52
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>77 022 661,41</b>	<b>300 132,25</b>	<b>29 266,52</b>	<b>0,00</b>	<b>77 352 060,18</b>
<b>PASSIF</b>					
Etablissements de crédit					
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>	5 951 721,24	0,00	0,00	0,00	5 951 721,24
<i>Dettes rattachées</i>	10 433,94	0,00	0,00	0,00	10 433,94
Comptes de la clientèle					
<i>Comptes créditeurs de la clientèle</i>	65 598 841,65	0,00	0,00	0,00	65 598 841,65
<i>Dettes rattachées</i>	159 442,67	0,00	0,00	0,00	159 442,67
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>71 720 439,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>71 720 439,50</b>

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

	2007	2006
<b>ACTIF</b>		
Créances rattachées		
<i>Sur les établissements de crédit</i>	141 419,83	0,00
<i>Sur la clientèle</i>	2 953,52	0,00
Comptes de régularisation		
<i>Charges payées d'avance</i>	17 115,97	0,00
<i>Produits à recevoir</i>	634 106,25	0,00
<i>Divers</i>	0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>795 595,57</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
Dettes rattachées		
<i>Sur les établissements de crédit</i>	10 433,94	0,00
<i>Sur la clientèle</i>	159 442,67	0,00
<i>Sur emprunt subordonné</i>	5 305,89	0,00
Comptes de régularisation		
<i>Charges à payer</i>	1 061 958,82	0,00
<i>Produits perçus d'avance</i>	0,00	0,00
<i>Divers</i>	55,43	0,00
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 237 196,75</b>	<b>0,00</b>

**REPARTITION DES POSTES DU BILAN EN EUROS ET EN DEVISES**

En Euros	Devises	EUR	TOTAL
<b>ACTIF</b>			
Opérations de trésorerie et interbancaires	37 268 250,90	39 456 502,67	76 724 753,57
Crédits à la clientèle	261 382,45	365 924,16	627 306,61
Immobilisations	0,00	398 633,50	398 633,50
Autres actifs et comptes de régularisation	33 864,00	862 583,25	896 447,25
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>37 563 497,35</b>	<b>41 083 643,58</b>	<b>78 647 140,93</b>
<b>PASSIF</b>			
Opérations de trésorerie et interbancaires	3 932 462,50	2 029 692,68	5 962 155,18
Dépôts de la clientèle	33 713 614,11	32 044 670,21	65 758 284,32
Autres passifs et comptes de régularisation	6 744,28	1 485 042,35	1 491 786,63
Capitaux propres	0,00	5 434 914,80	5 434 914,80
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>37 652 820,89</b>	<b>40 994 320,04</b>	<b>78 647 140,93</b>

**AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS**

<b>En Euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>ACTIF</b>		
Comptes de règlements	20 124,87	0,00
Débiteurs divers	13 739,13	0,00
TVA	47 283,39	0,00
Dépôts et cautions constitués	38 266,00	0,00
Acomptes sur impôts	0,00	0,00
Fonds de garantie bancaire	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>119 413,39</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
Organismes de Sécurité Sociale	170 224,53	0,00
Créditeurs divers	151 215,06	0,00
Fournisseurs à payer	104 837,47	0,00
TVA à payer	3 495,32	0,00
Taxes collectées à payer	0,00	0,00
Provision pour impôt à payer	0,00	0,00
Provision pour commissions à payer	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>429 772,38</b>	<b>0,00</b>

**ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT**

<b>En Euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Engagements reçus d'établissement de crédit	1 000 000,00	0,00

**ENGAGEMENTS SUR LES PRETS ET EMPRUNTS EN DEVISES ET SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME**

<b>En euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Devises achetées non reçues	50 947,63	0,00
Devises empruntées non reçues	0,00	0,00
Options sur valeurs mobilières	0,00	0,00
Futures sur indices boursiers - valeurs mobilières	0,00	0,00
Future de taux	0,00	0,00
Opérations de change à terme	0,00	0,00
Achats (à recevoir)	0,00	0,00
Ventes (à livrer)	0,00	0,00

**FRAIS DE PERSONNEL**

<b>En euros</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Salaires, traitements et indemnités (hors provisions congés payés et indemnités de départ en retraite)	1 490 128,93	0,00
Charges sociales (hors provisions congés payés et indemnités de départ en retraite)	418 919,94	0,00
Provisions pour indemnités de départ en retraite	0,00	0,00
Provisions pour congés payés	130 718,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2 039 766,87</b>	<b>0,00</b>

Les effectifs au mois de décembre 2007 sont de :  
Ils se répartissent de la manière suivante :

21 personnes  
Direction Générale : 2  
Gestion : 7  
Assistant de Gestion : 4  
Administration : 8

**RATIOS PRUDENTIEL***Ratio de Solvabilité*

Ce ratio mesure le rapport entre les fonds propres de la Banque et les engagements pondérés.

Au 31 décembre 2007 ce ratio s'élève à 32,25% (le ratio minimal imposé aux banques étant de 8%)

*Coefficient de Liquidité*

Ce ratio mesure la liquidité à un mois par rapport aux exigibilités à un mois.

Au 31 décembre 2007 ce ratio s'élève à 255% (le ratio minimal imposé aux banques étant de 100%)

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS**

Fortis Banque Monaco est une société anonyme de droit monégasque ayant le statut d'établissement de crédit filiale détenue à 100% par Fortis Banque Luxembourg S.A.

Les comptes de Fortis Banque Monaco sont consolidés par Fortis Banque Luxembourg S.A.

L'agrément de la Fortis Banque Monaco en qualité de banque ayant été accordé en date du 12 juillet 2007, les comptes du premier exercice que nous vous présentons sont d'une durée restreinte de six mois.

**PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION****1.1 - Généralités**

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de Fortis Banque Monaco ont été établis conformément aux dispositions arrêtées par la Commission Bancaire, aux règles prescrites par le 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.

**1.2 - Conversion des opérations en devises**

Les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis en Euros au cours du change en vigueur à la date de 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 - Créances sur la clientèle**

Les créances sur la clientèle consistent en comptes ordinaires débiteurs pour Eur 297'907,84 (dont Eur 2'773,56 d'intérêts courus) et en crédits pour Eur 329'398,77 (dont 179,96 d'intérêts courus).

### **1.4 - Opérations sur titres**

Les opérations sur titres de la banque 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.

### **1.5 - Immobilisations**

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire, sur leur durée estimée d'utilisation.

Les principales durées d'amortissement sont :

- Matériel informatique : 5 ans
- Mobilier de bureau : 10 ans
- Matériel de bureau : 5 ans
- Agencement et installation : 10 ans
- Logiciel : 3 ans

## **COMPTE DE RESULTAT**

### **1.6 - Intérêts et commissions**

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les intérêts impayés font l'objet d'une provision déduite des produits d'intérêt.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité.

### **1.7 - 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.

### **1.8 - 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.

### **1.9 - 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. Etant donné le caractère récent de l'activité, il n'a pas été constitué de provision pour le personnel en exercice 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.

### **1.10 - 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. Le taux d'imposition applicable pour l'exercice 2007 est de 33,33%.



**RAPPORT GENERAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2007

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 l'assemblée générale ordinaire du 3 juillet 2007 pour les exercices 2007, 2008 et 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 78 647 140,93 €

\* Le compte de résultat fait apparaître une perte nette de 1 570 391,09 €

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 2007, le bilan au 31 décembre 2007, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivants les prescriptions légales.

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 2007 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 2007 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 21 avril 2008

Les Commissaires aux Comptes

André GARINO

Roland MELAN

RAPPORTEUR DE GESTION

Le rapport de gestion peut être obtenu sur simple demande au siège social de notre établissement à l'adresse suivante :

FORTIS BANK MONACO - Le Sporting  
d'Hiver - Place du Casino - 98000 MONACO