

**SG PRIVATE BANKING (Monaco)**

Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 7.650.000 euros  
 Siège social : 13-15, boulevard des Moulins - Monaco

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2008**

(en milliers d'euros)

	Notes	2007	2008
<b>ACTIF</b>			
Caisse, Banque Centrale . . . . .		<b>21 078</b>	<b>35 190</b>
Créances sur les Etablissements de Crédit . . . . .		<b>1 171 208</b>	<b>2 037 427</b>
A vue . . . . .	2-3	111 088	117 921
A terme . . . . .	1-2-3	1 060 121	1 919 506
Créances sur la clientèle . . . . .		<b>729 786</b>	<b>928 451</b>
Autres concours à la clientèle . . . . .	1-3	676 356	911 361
Comptes ordinaires débiteurs . . . . .		53 430	17 090
Obligations et autres titres à revenu fixe . . . . .	4	<b>130</b>	<b>99</b>
Autres titres à revenu variable . . . . .		<b>0</b>	<b>0</b>
Immobilisations incorporelles & corporelles . . . . .	5	<b>2 763</b>	<b>3 200</b>
Autres actifs . . . . .	6	<b>4 706</b>	<b>749</b>
Comptes de régularisation . . . . .	7	<b>1 813</b>	<b>965</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b> . . . . .		<b>1 931 483</b>	<b>3 006 081</b>
Total du Bilan en Euros = . . . . .		1 931 483 315,94	3 006 080 786,40
Bénéfice de l'exercice en Euros = . . . . .		15 833 867,88	15 875 697,35
Pour mémoire, Encours Titres & Assurances = . . . . .		1 521 230 396,50	1 201 469 906,95
<b>PASSIF</b>			
Dettes envers les Etablissements de Crédit . . . . .		<b>716 626</b>	<b>947 269</b>
A vue . . . . .	2	19 286	841
A terme . . . . .	1-2-3	697 341	946 428
Comptes créditeurs de la clientèle . . . . .		<b>1 113 471</b>	<b>1 939 257</b>
A vue . . . . .		130 461	92 953
A terme . . . . .	1-3	983 010	1 846 305
Autres passifs . . . . .	6	<b>3 379</b>	<b>4 617</b>
Comptes de régularisation . . . . .	7	<b>5 642</b>	<b>6 636</b>
Provisions pour risques et charges . . . . .	8	<b>439</b>	<b>464</b>
Capital souscrit . . . . .		<b>7 650</b>	<b>7 650</b>
Réserves . . . . .	9	<b>765</b>	<b>765</b>
Dettes Subordonnées . . . . .	12	<b>20 240</b>	<b>20 276</b>
Report à nouveau . . . . .		<b>47 437</b>	<b>63 271</b>
Résultat de la période . . . . .		<b>15 834</b>	<b>15 876</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b> . . . . .		<b>1 931 483</b>	<b>3 006 081</b>

**HORS BILAN au 31 décembre 2008**

(en milliers d'euros)

	Notes	2007	2008
<b>Engagements donnés</b> .....		<b>10 465</b>	<b>21 054</b>
Engagements de garantie			
Engagements d'ordre d'établissements de crédit .....	11	2 310	2 310
Engagements d'ordre de la clientèle .....	11	8 155	18 744
Engagements sur titres .....			
Autres engagements donnés .....			
Engagements de financement .....		<b>72 415</b>	<b>87 901</b>
Engagements en faveur de la clientèle .....	11	72 415	87 901
<b>Engagements reçus</b> .....		<b>0</b>	<b>0</b>
Engagements sur titres .....			
Autres engagements reçus .....			

**COMPTE DE RÉSULTAT au 31 décembre 2008**

(en milliers d'euros)

	Notes	2007	2008
<b>Produits et charges d'exploitation bancaire</b>			
Intérêts et produits assimilés .....		<b>364 724</b>	<b>490 886</b>
Sur les opérations avec les établissements de crédit .....		333 593	448 137
Sur les opérations avec la clientèle .....		31 131	42 749
Sur les opérations sur titres .....		0	0
Intérêts et charges assimilés .....		<b>-348 950</b>	<b>-471 174</b>
Sur les opérations avec les établissements de crédit .....		-309 281	-419 913
Sur les opérations avec la clientèle .....		-39 669	-51 261
<b>Marge d'intérêts</b> .....		<b>15 774</b>	<b>19 712</b>
Commissions (produits) .....	13	15 127	13 048
Commissions (charges) .....	13	-955	-624
<b>Résultat sur commissions</b> .....		<b>14 172</b>	<b>12 424</b>
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction .....		0	0
Solde en perte des opérations sur titres de placement .....	14	0	0
Solde en bénéfice des opérations de change .....		365	581
Autres produits d'exploitation bancaire .....		158	145
Autres charges d'exploitation bancaire .....		-2 512	-1 396
<b>PNB</b> .....		<b>27 956</b>	<b>31 466</b>
Charges générales d'exploitation .....		<b>-11 693</b>	<b>-15 269</b>
Frais de personnel .....	15	-8 154	-10 065
Charges administratives .....		-3 539	-5 203
Dotations aux amortissements .....		-360	-583
<b>Résultat brut d'exploitation</b> .....		<b>15 903</b>	<b>15 614</b>
Coût du risque .....	16	-27	8
Solde en perte sur actifs immobilisés .....		-23	0
Résultat exceptionnel .....		-19	254
<b>RESULTAT NET</b> .....		<b>15 833</b>	<b>15 875</b>

### Informations sur les rubriques de bilan et de hors bilan

Tous les chiffres sont exprimés en milliers d'EUROS sauf indication contraire.

#### 1. Ventilation de certains postes du bilan selon la durée résiduelle

Emplois et ressources à terme	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	Total au 31/12/2008
<b>Créances sur les établissements de crédit</b> .....			<b>1 904 843</b>
EUR .....	851 426	216 047	1 067 473
Devises .....	807 328	30 043	837 370
<b>Créances sur la clientèle</b> .....			<b>903 939</b>
EUR .....	765 083	29 330	794 413
Devises .....	98 712	10 814	109 526
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b> .....			<b>939 033</b>
EUR .....	800 177	29 330	829 507
Devises .....	98 712	10 814	109 526
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b> .....			<b>1 833 678</b>
EUR .....	866 310	124 747	991 056
Devises .....	812 579	30 043	842 622

#### 2. Opérations avec les entreprises liées (hors intérêts courus)

Comptes de bilan	2007	2008
Créances sur les établissements de crédit .....	<b>1 166 453</b>	<b>2 029 304</b>
A vue .....	111 088	117 922
A terme .....	1 055 365	1 911 382
Dettes envers les établissements de crédit .....	<b>712 650</b>	<b>941 224</b>
A vue .....	19 286	841
A terme .....	693 364	940 383
<b>Hors bilan</b>		
Engagements de garantie .....	2 310	2 310

#### 3. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer, inclus dans les postes du bilan

	2007	2008
Postes de l'actif .....	<b>8 723</b>	<b>14 163</b>
Créances sur les établissements de crédit .....	4 755	8 123
Créances sur la clientèle .....	3 968	6 040
Postes du passif .....	<b>7 404</b>	<b>12 407</b>
Dettes sur les établissements de crédit .....	3 977	6 045
Dettes sur la clientèle .....	3 187	6 086
Dettes subordonnées .....	240	276

**4. Ventilation du portefeuille titres**

	Titres de Placement	
	2007	2008
Obligations et autres valeurs à revenu fixe .....	<b>130</b>	<b>99</b>
Françaises .....	0	0
Etrangères * .....	130	99
Créances rattachées .....	0	0
Provision pour dépréciation .....	0	0

\* Participation au capital de SG Trust Asia

**5. Immobilisations**

	Stock initial 01/01/08	Variation 2008	31/12/08
Valeur brute .....	4 679	1 016	5 695
Immobilisations .....			
Amortissements .....	1 916	578	2 494
Immobilisations .....			
Valeur nette .....	2 762	438	3 201

**6. Ventilation des postes autres actifs - autres passifs**

	2007	2008
Actif .....	<b>4 706</b>	<b>749</b>
Comptes de règlement d'opérations sur titres .....	4 155	166
Débiteurs divers .....	551	583
Passif .....	<b>3 379</b>	<b>4 617</b>
Comptes de règlement d'opérations sur titres .....	2 174	3 046
Créditeurs divers .....	1 205	1 571

**7. Ventilation des comptes de régularisation**

	2007	2008
Actif .....	<b>1 813</b>	<b>965</b>
Produits à recevoir .....	1 781	912
Charges Constatées d'Avances .....	32	52
Passif .....	<b>5 642</b>	<b>6 636</b>
Charges à payer .....	5 642	6 636
Autres comptes de régularisation (Produits perçus d'avance) .....	0	0

**8. Provisions pour risques et charges**

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Provisions pour risques hors bilan .....	0	0
Provisions pour litiges .....	0	0
Provisions pour risques et charges .....	346	339
Provisions pour retraites .....	93	125
<b>Total .....</b>	<b>439</b>	<b>464</b>

**9. Ventilation des réserves et écarts de réévaluation**

	<b>2007</b>	<b>Mouvements</b>	<b>2008</b>
		<b>2008</b>	
Réserve légale ou statutaire .....	765		765
Écarts de réévaluation			

**10. Contrevaieur de l'actif et du passif en devises**

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Total de l'actif .....	516 954	1 008 939
Total du passif .....	516 954	1 008 939

**11. Informations sur les postes de hors bilan**

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Contrats de change à terme non dénoués		
Position acheteuse .....	0	0
Position vendeuse .....	0	0
Engagements de garantie d'ordre Ets de Crédit .....	2 310	2 310
Engagements de garantie d'ordre de la Clientèle .....	8 155	18 744
Engagements de financement faveur clientèle .....	72 415	87 901

**12. Dettes Subordonnées**

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Emprunt contracté avec la Société Générale pour un montant de 20.000 K€ échéance 10/10/2015 et rémunéré à Euribor 1an+0,50.	20 240	20 276

**Informations sur les rubriques du compte de résultat**

Tous les chiffres sont exprimés en milliers d'EUROS sauf indication contraire.

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>13. Ventilation des commissions</b>		
Produits .....	<b>15 127</b>	<b>13 048</b>
Clientèle .....	1 422	1 552
Titres .....	13 629	11 383
Change .....	76	113
I.F.T .....	0	0
Charges .....	<b>955</b>	<b>624</b>
Interbancaire .....	0	0
Clientèle .....	0	0
Titres .....	955	624
<b>14. Décomposition du résultat des opérations sur Portefeuille Titres ....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction .....	0	0
Solde en bénéfice des opérations sur titres de placement .....	0	0
Plus value de cession .....		
Moins value latente .....		
<b>15. Ventilation des charges de personnel.....</b>	<b>8 154</b>	<b>10 065</b>
Salaires et traitements .....	6 427	7 561
Charges sociales .....	1 727	2 504
dont retraites .....	1 604	2 134
<b>16. Composition du solde des corrections de valeurs sur créances et hors bilan .....</b>	<b>-27</b>	<b>8</b>
Dotation aux provisions sur opérations avec la clientèle .....	0	0
Dotation aux provisions pour risques et charges .....	-27	8
Reprise de provisions pour risques et charges .....	0	0
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions .....	0	0
<b>Autres informations - Arrêté au 31/12/2008</b>		
<b>17. Effectif en fin de période</b>		
en nombre	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Cadres .....	58	72
Employés et gradés .....	47	50
<b>Total</b> .....	<b>105</b>	<b>122</b>
<b>18. Rémunérations des administrateurs</b>		

Aucune rémunération n'a été allouée aux membres du Conseil d'Administration.

**19. Proposition d'affectation du résultat de l'exercice**

(Montants en KEUR )	2007	2008
Bénéfice de l'exercice .....	15 834	15 876
Dotation au fonds de réserve ordinaire		
Augmentation de Capital (arrondi de conversion en EURO)		
Dotation au report à nouveau .....	15 834	15 876

**20. Ratios Prudentiels**

Par lettre du 6 novembre 2007 adressée à M. Daniel BOUTON, la Commission Bancaire a exempté SGPB Monaco du suivi sur base sociale de la solvabilité et du suivi des grands risques. Par ailleurs notre établissement étant consolidé dans le groupe SG, il bénéficie des conditions d'exemption posées par l'article 4-1 du règlement CRBF modifié n° 2000-03 du 6 septembre 2000 relatif à la surveillance prudentielle sur base consolidée et à la surveillance complémentaire.

Le ratio de liquidité à 1 mois par rapport aux exigibilités à 1 mois s'élevait à 133 % pour une obligation minimale fixée à 100%.

**NOTE ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS****I. Principes généraux :**

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de la SG PRIVATE BANKING (Monaco) ont été établis conformément aux dispositions du règlement 91.01 du 16 janvier 1991 du Comité de la réglementation bancaire, modifié par le règlement 92.05 applicable aux Etablissements de crédit, ainsi qu'aux principes et méthodes généralement admis.

Ils sont présentés selon les dispositions du CRC 2000.03 du 4 juillet 2000 et 2002.03 du 12 décembre 2002.

**II. Principes comptables et méthodes d'évaluation :**1. Comparabilité des exercices :

Aucun reclassement portant sur des éléments du bilan et du compte de résultat n'a été effectué au 31 décembre 2008 par rapport aux états financiers de l'exercice précédent.

2. Conversion des opérations en devises :

Conformément au règlement 89-01 du Comité de la réglementation bancaire modifié par le règlement 90.01, les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis au cours de change de fin d'exercice publié par la Banque Centrale Européenne.

Les produits et charges en devises sont comptabilisés au cours du comptant lors de leur passation en compte de résultat.

3. Opérations sur titres :

- Titres d'investissement :

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe qui ont été acquis avec l'intention de les détenir de façon durable, en principe jusqu'à l'échéance, et dont le financement est assuré par des ressources adossées.

---

Ils sont enregistrés au prix de revient et l'écart entre celui-ci et la valeur de remboursement est amortie sur la durée à courir jusqu'à l'échéance.

- Titres de transaction :

Les titres de transaction sont des titres acquis sur un marché organisé suffisamment liquide avec l'intention dès l'origine, de les revendre dans un délai maximum de 6 mois. Les titres de transaction sont évalués à leur valeur de marché. Les plus ou moins values dégagées sont enregistrées en produits ou charges de l'exercice.

- Titres de placement :

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier. Une provision est constituée lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

4. Intérêts et commissions :

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité, à l'exception de celles assimilées à des intérêts, qui sont comptabilisées prorata temporis.

5. Provisions :

Les provisions pour créances douteuses sont constituées au cas par cas, sur les concours ayant un caractère contentieux (faillites, liquidations...) en tenant compte des garanties dont dispose la banque. Sont considérées comme créances douteuses, les créances ayant des impayés depuis 3 mois au moins. Conformément à la réglementation, les intérêts y afférents sont obligatoirement provisionnés à 100%.

6. Immobilisations :

Les immobilisations figurent au bilan pour leur prix d'acquisition diminué des amortissements cumulés ; elles sont amorties en fonction de leur durée estimée d'utilisation suivant le mode linéaire.

7. Fiscalité :

La banque n'est pas assujettie à l'impôt sur les bénéfices en 2008 en application des dispositions fiscales de la Principauté de Monaco.

8. Frais de personnel et effectif :

Les charges de personnel et l'effectif proviennent pour partie de la mise à disposition d'agents contre facturation par la SOCIETE GENERALE Monaco et pour partie de frais de personnel engagé directement. Une provision pour départs en retraite est constituée pour le personnel engagé directement par la SG PRIVATE BANKING (Monaco).

---

RAPPORT GENERAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 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 l'accomplissement de la mission générale et permanente, qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, vous nous avez confiée par décision de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 20 mai 2008 pour les exercices 2008, 2009 et 2010.

Les états financiers et documents annexes, arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la société, ont été mis à notre disposition dans le délai prévu à l'article 23 de la même loi n° 408.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société, pendant l'exercice 2008, le bilan au 31 décembre 2008, le compte de résultats et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis 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 figurant dans le compte de résultats. 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 la Direction de la société. Nous estimons que nos contrôles fondent correctement notre opinion.

Nous avons aussi vérifié les informations sur les comptes données dans le rapport de votre Conseil d'Administration, les propositions d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de ses organes sociaux.

A notre avis, le bilan au 31 décembre 2008, le compte de résultats de l'exercice 2008 et l'annexe ci-joints, qui sont soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, le premier, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2008, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport de votre Conseil d'Administration relatives aux comptes.

Les propositions d'affectation des résultats sont conformes aux dispositions de la loi et des statuts.

Nos contrôles n'ont pas révélé d'infraction aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre société.

Monaco, le 14 avril 2009.

Les Commissaires aux Comptes,

François BRYCH

Claude PALMERO

Le rapport de gestion annuel est tenu à la disposition du public à nos guichets.