

«EFG Bank (Monaco)»

Société Anonyme Monégasque
au capital de 26.944.000 euros
Siège social : 15, avenue d'Ostende - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

ACTIF	31/12/09	31/12/08
Caisse, Banques centrales, CCP	13 200	17 172
Créances sur les établissements de crédit.....	523 263	671 632
- à vue.....	116 410	31 526
- à terme	406 853	640 106
Créance sur la clientèle.....	220 446	143 689
- autres concours à la clientèle.....	139 612	81 455
- comptes ordinaires débiteurs.....	80 834	62 234
Obligations et autres titres à revenu	1 072	867
Parts dans les entreprises liées	158	-
Immobilisations incorporelles	5	21
Immobilisations corporelles	435	549
Autres actifs.....	536	829
Comptes de régularisation	857	1 251
Total de l'Actif.....	759 972	836 010
PASSIF	31/12/09	31/12/08
Dettes sur les établissements de crédit	90 162	28 096
- à vue.....	14 039	16 532
- à terme	76 123	11 564
Comptes créditeurs de la clientèle.....	606 505	742 349
- à vue.....	313 531	160 669
- à terme	292 974	581 680
Autres passifs.....	2 651	2 725
Comptes de régularisation	4 697	7 109
Provision pour risques et charges	461	582
Capital souscrit	26 944	26 944
Dettes subordonnées	20 001	20 001
Réserves.....	3 163	3 136
Report à nouveau.....	5 041	4 532
Résultat de l'exercice	347	536
Total du Passif.....	759 972	836 010

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

	31/12/09	31/12/08
Engagements donnés	49 047	51 759
Engagements de financement.....	16 133	12 795
Engagements de garantie donnés	7 266	6 463
Autres engagements donnés	25 648	32 501
Engagements reçus	31 804	26 115
Engagements de garantie reçus	31 804	26 115
Opérations de change au comptant		
devises à recevoir.....	1 363	3 455
devises à livrer	1 075	3 990
Opérations de change à terme		
devises à recevoir.....	62 071	76 385
devises à livrer	53 969	76 648
Ajustement devises hors bilan.....	71	-258

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

	31.12.2009	31.12.2008
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés	12 037	32 347
Intérêts et charges assimilées	6 782	23 716
Revenus des titres à revenu variable.....	80	
Commissions (produits).....	14 918	15 227
Commissions (charges).....	1 790	3 029
Gains, Pertes sur oper. des portefeuilles de négociation.....	1 355	712
Gains, Pertes sur oper. des portefeuilles de placement et assimilés	-26	-277
Autres produits d'exploitation.....	208	62
Autres charges d'exploitation bancaire.....	1	3
PRODUIT NET BANCAIRE	19 999	21 323
Charges générales d'exploitation	19 582	20 337
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	168	299
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	249	687
Coût du risque	377	-268
RESULTAT D'EXPLOITATION	626	419
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	7	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	633	419
Résultat exceptionnel.....	-111	397
Impôt sur les bénéfices.....	174	280
RESULTAT NET	348	536

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS**PREAMBULE - ACTIONNARIAT**

Au 31 décembre 2009, le capital de la Banque s'élevait à 26.944.000 Euros, constitué de 168.400 actions d'une valeur nominale de 160 euros réparties de la manière suivante :

EFG BANK ZURICH	99.99 %	soit 168.390 actions
ADMINISTRATEURS	0.01 %	soit 10 actions

NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES & METHODES APPLIQUEES**1.1 Introduction**

Les états financiers sont préparés en accord avec la réglementation applicable aux comptes des établissements de crédit de la Principauté de Monaco, conformément aux dispositions des conventions Franco-Monégasques et du Règlement 2000-03 du 4 juillet 2000 du Comité de la Réglementation Bancaire Française.

1.2 Principes et méthodes comptables

a) Conversion des actifs et passifs libellés en devises

Les actifs et passifs en devises sont convertis aux taux de change en vigueur de fin d'exercice.

Les pertes ou gains résultant de ces conversions ainsi que les différences de change réalisées sur les opérations de l'exercice sont comptabilisés dans le Compte de résultat.

b) Résultats d'opérations sur devises

Les actifs et passifs ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont exprimés en Euros au cours de change ou parités fixes officiels en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les opérations de change à terme sont comptabilisées au cours de change à terme à la date de clôture et le résultat financier est enregistré dans la rubrique «gains sur opérations financières / solde en bénéfice dans opérations de change».

c) Titres

- 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.

Il est constitué une provision lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

d) Immobilisations

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à leur prix de revient et sont amorties suivant le mode linéaire, sur leur durée de vie d'utilisation.

Les durées retenues pour calculer les amortissements sont les suivantes :

- agencements.....	5 ans
- matériel informatique.....	3 ans
- mobilier.....	10 ans
- matériel.....	5 ans
- logiciels.....	3 ans
- matériel de transport.....	5 ans

e) Gestion pour le compte de tiers

La Banque disposait en fin d'exercice d'un montant global de ressources clientèle de 2.2 milliards d'Euros. La répartition s'effectue entre les ressources de la clientèle 0.6 milliards d'Euros et 1.4 milliards d'Euros en conservation.

La banque gère également en externe 0.2 milliard d'euros

f) Provisions pour risques sur la clientèle

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes dès que ceux-ci sont connus, ces provisions viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses. Dans les autres cas, elles sont constituées au passif.

g) Provisions pour risques et charges

Elles permettent de constater l'existence de pertes ou de charges probables dont la réalisation est incertaine.

h) Pensions de retraite

Les pensions de retraite dues au titre des divers régimes de retraite obligatoires auxquels cotisent les employeurs et les salariés sont prises en charge par des organismes extérieurs spécialisés. Les cotisations dues au titre de l'exercice sont comptabilisées dans les résultats de la période.

Une provision est constituée au titre d'indemnité de départ en retraite.

i) Intérêts et commissions

Les intérêts sont comptabilisés en 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.

j) Produits du portefeuille-titres

Les produits du portefeuille-titres comprennent les revenus et les plus ou moins values sur les cessions de titres.

Le revenu des obligations en portefeuille est comptabilisé prorata temporis.

k) Impôts sur les bénéfices

L'établissement rentre dans le champ d'application de l'ISB monégasque au taux de 33,33 %.

La charge d'impôts figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les bénéfices, dû au titre de l'exercice, calculé conformément à la réglementation monégasque.

l) Prêt subordonné

Un prêt subordonné de 20 Mios d'euros est consenti par EFG Bank.

Le taux servi sur cet emprunt est de 2.25 % l'an, payable chaque fin d'année civile.

Les conditions conventionnelles de ce prêt étant conformes à celles stipulées à l'article 4-C du règlement 90-09 du CRBF, le montant de ce prêt peut être considéré comme fonds propres complémentaires, dans les limites prévues à l'article 5 du susdit règlement.

NOTE 2 - REPARTITION DU BILAN EN EUROS ET EN DEVISES

ACTIF (En milliers d' Euros)	EUROS EUR	DEVISES EUR	TOTAL EUR
Caisse, banque centrales, CCP	13.186	14	13.200
Créances sur les établissements de crédit	253.381	269.882	523.263
Créances sur la clientèle	147.560	72.886	220.446
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.006	66	1.072
Parts dans les entreprises liées	158		158
Immobilisations incorporelles et corporelles	440		440
Autres actifs	529	7	536
Comptes de régularisation	790	67	857
Total de l'Actif	417.050	342.922	759.972

PASSIF	EUROS EUR	DEVISES EUR	TOTAL EUR
Dettes sur les établissements de crédit	30.376	59.787	90.163
Dettes sur la clientèle	319.636	286.868	606.504
Autres passifs	2.650	1	2.651
Comptes de régularisation	4.635	62	4.697
Provisions pour risques et charges	329	132	461
Dettes subordonnées	20.001		20.001
Capitaux propres hors FRBG	35.495		35.495
Capital souscrit	26.944		26.944
Primes liées au Capital et Réserves	3.163		3.163
Report à nouveau	5.041		5.041
Résultat de l'exercice	347		347
Total du Passif	413.122	346.850	759.972

HORS BILAN (En milliers d' Euros)	EUROS EUR	DEVISES EUR	TOTAL EUR
Engagements donnés	12.740	10.659	23.399
Engagements reçus	26.075	5.729	31.804
Opérations en devises	48.012	70.466	118.479
Ajustement devises hors bilan	71		71
Autres engagements donnés	5.840	19.808	25.648

NOTE 3 - CAISSES - BANQUES CENTRALES - CCP

En milliers d'Euros	2009	2008
Caisse.....	983	896
Banques centrales.....	12.217	16.276
Créances rattachées.....	0	0
Total.....	13.200	17.172

NOTE 4 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

En milliers d'Euros	2009	2008
Comptes ordinaires à vue.....	116.410	31.526
Créances à terme.....	405.808	636.668
Créances rattachées.....	1.045	3.438
Créances douteuses.....	205	205
Provision pour créances douteuses.....	-205	-205
Total des comptes des établissements de crédit.....	523.263	671.632

NOTE 5 - CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers d'Euros	2009	2008
Comptes ordinaires débiteurs.....	80.834	81.451
Autres concours à la clientèle.....	138.868	61.403
Créances rattachées.....	744	831
Autres sommes dues à la clientèle.....	0	4
Créance sur la clientèle.....	220.446	143.689

NOTE 6 - TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT & D'INVESTISSEMENT

En milliers d'Euros	2009	2008
Portefeuilles titres		
Titres de transactions.....	0	0
Titres de placement.....	1.142	1.192
Dotation aux provisions.....	-72	-334
Valeur nette comptable.....	1.070	858
Créances rattachées.....	2	9
Total portefeuilles titres.....	1.072	867

La reprise des marchés boursiers à partir de Mars 2009 a permis une revalorisation à la hausse du portefeuille de titres de placements. Cela se traduit par une reprise des provisions pour moins values latentes (262K€).

NOTE 7 - IMMOBILISATIONS (En milliers d' Euros)

DESCRIPTION	MONT. BRUT 31/12/2008	ACHATS (CESSIONS)	MONT. BRUT 31/12/2009	CUMUL AMORT 31/12/2008	DOT. AMORT. 2009	ACHATS CESSIONS	CUMUL AMORT 31/12/09	MONT. NET 31/12/2009
* Logiciels	3618	-505	3113	3597	16	-505	3108	5
TOTAL IMMO INCORPORELLES	3618	-505	3113	3597	16	-505	3108	5
* Matériel informatique	1299	24	1323	1201	67	-5	1263	60
* Mobilier et Matériel de bureau	457	9	466	389	16		405	61
* Matériel de transport	228		228	135	35		170	58
* Agencements & Install	200		200	79	34		113	87
* Œuvres d'art	196		196	27	0		27	169
TOTAL IMMO CORPORELLES	2380	33	2413	1831	152	-5	1978	435
TOTAL GENERAL	5998	-472	5526	5428	168	-510	5086	440

NOTE 8 - DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

En milliers d'Euros	2009	2008
Comptes ordinaires.....	14.039	16.532
Comptes et emprunts	75.078	11.419
Dettes rattachées.....	1.046	145
Total des comptes.....	90.163	28.096

NOTE 9 - COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE

En milliers d'Euros	2009	2008
Comptes à vue.....	313.531	160.669
Comptes à terme.....	292.525	578.913
Dettes rattachées.....	448	2.767
Total des comptes créditeurs de la clientèle.....	606.504	742.349

NOTE 10 - CREANCES ET DETTES RATTACHEES

En milliers d'Euros	2009	2008
Actif		
<u>Intérêts courus non échus à recevoir</u>		
Créances sur les établissements de crédit.....	1.045	3.438
- banques centrales.....	0	0
- autres.....	1.045	3.438
Créances sur les comptes de la clientèle.....	744	831
Créances sur opérations sur titres et opérations diverses.....	2	9
Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif.....	1.791	4.278

PassifIntérêts courus non échus à payer

Dettes envers les comptes des établissements de crédit	1.046	145
Dettes envers les comptes de la clientèle	448	2.767
Dettes envers les dettes subordonnées.....	1	1
Total des intérêts inclus dans les postes du passif.....	1.495	2.913

NOTE 11 - COMPTES DE REGULARISATION ET AUTRES

En milliers d'Euros	2009	2008
Actif		
Débiteurs divers	536	826
Autres charges à répartir	0	26
Produits à recevoir	127	245
Charges constatées d'avance	174	421
Commissions à recevoir	285	464
Comptes d'ajust. s/instruments financiers à terme	72	33
Créances douteuses	0	3
Autres créances	199	62
TOTAL ACTIF	1.393	2.080
Passif		
Créditeurs divers	2.651	2.722
Charges à payer	4.696	6.832
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	0	3
Comptes d'ajust. et écarts s/devises	1	276
TOTAL PASSIF	7.348	9.833

NOTE 12 - PROVISIONS CLASSEES AU PASSIF DU BILAN

En milliers d'Euros	2008	Dotations	Reprise	2009
Provisions pour retraites	45	9	0	54
Provisions pour litige	135		3	132
Provisions pour risques clients	372	60	182	250
Provisions pour risques cartes Bancaires	30	10	15	25
Provisions pour risques et charges totales	582	79	200	461

NOTE 13 - FONDS PROPRES (avant affectation du résultat)

En milliers d'Euros	2008	Mouvement 2009	2009
CAPITAUX PROPRES DE BASE			
CAPITAL SOUSCRIT	26.944	0	26.944
RESERVES			
Primes apport fusion	2.683	0	2.683
Réserves statutaires	293	27	320
Autres réserves	160	0	160
REPORT A NOUVEAU	4.532	509	5.041
BENEF DE L'EX 2008	536	- 536	0
BENEF DE L'EX 2009	0	347	347
TOTAL CAPITAUX PROPRES DE BASE	35.148	347	35.495
CAPITAUX PROPRES COMPLEMENTAIRES			
Dettes subordonnées	20.001		20.001
TOTAL CAPITAUX PROPRES DE BASE ET CAPITAUX PROPRES COMPLEMENTAIRES	55.149	347	55.496

Les capitaux propres complémentaires ne sont admis dans le calcul des fonds propres réglementaires qu'à hauteur des capitaux propres de base.

NOTE 14 - VENTILATION SELON LA DUREE RESIDUELLE

En milliers d'Euros	Durée				Total
	<3 mois	3 m< D<1 an	1 an< D<5 ans	>5 ans	
Hors créances /dettes rattachées					
Créances sur les établissements de crédit	421.609	112.826	/	/	534.435
Créances sur la clientèle	112.815	2.935	29.518	74.431	219.699
Total actif	534.424	115.761	29.518	74.431	754.134
Dettes envers des établissements de crédit	28.877	694	9.634	49.910	89.115
Comptes créditeurs de la Clientèle	544.168	61.888	/	/	606.056
Total passif	573.045	62.582	9.634	49.910	695.171

NOTE 15 - EFFECTIF

L'effectif de la Banque est de 72 personnes au 31 décembre 2009.

Effectif	2009	2008
Cadres	57	54
Non cadres	15	19
Total	72	73

NOTE 16 - AUTRES ENGAGEMENTS

Dans ce poste, sont retranscrites les obligations de règlements inhérents à nos processus d'investissements pour compte de la clientèle dans les « Private Equity Funds » et qui représentent la partie non libérée des engagements de souscription.

Au 31 décembre 2009, ces engagements représentaient 26.6 millions d'euros.

NOTE 17 - GARANTIE GLOBALE DU GROUPE

La garantie globale du groupe € 25 millions d'euros a pour rôle essentiel l'écrtage des positions relevées selon les dispositions du règlement 93-05 du Comité de la Réglementation Bancaire Française et qui se situent en dépassement du plafond autorisé de 25 % de nos fonds propres.

NOTE 18 - COMPTE DE RESULTAT**1 - Produits et assimilés** **2009 (12.116K€)** **2008 (32.347K€)**

Les produits de trésorerie et assimilés avec les établissements de crédit (8.834K€) sont constitués des rémunérations de nos comptes courants et de nos prêts à terme ouverts essentiellement auprès d'EFG Bank Group

Les produits des opérations avec la clientèle (3.151K€) sont constitués entre autres par :

- 1.173 K€ d'intérêts sur comptes débiteurs
- 1.978 K€ d'intérêts sur crédits consentis

Les produits sur titres (106K€)

Les produits sur opérations de hors bilan (25K€)

La variation négative sur les produits des opérations avec la clientèle, en comparaison à 2008 (48%), est due essentiellement à la baisse des taux.

2 - Charges et assimilées **2009 (6.782K€)** **2008 (23.716K€)**

Les charges vis-à-vis des établissements de crédit (1.129K€) sont représentées par des emprunts interbancaires réalisés auprès de la maison Mère.

Les charges et assimilées sur opérations avec la clientèle (5.158K€) sont dues à hauteur de 5.104K€ aux intérêts payés sur dépôts à terme, 54K€ aux intérêts payés sur comptes créditeurs à vue.

Les charges et assimilées sur dettes subordonnées à durée indéterminée 456K€

Charges sur opérations de hors bilan (39K€).

3 - Commissions**Encaissées** **2009 (14.918K€)** **2008 (15.227K€)**

- 995 commissions sur services clientèle,
- 0 commissions sur opérations sur titres,
- 6.386 commissions sur opérations avec la clientèle,
- 7.532 commissions sur prestations de services pour compte de tiers,
- 5 commissions de change

Payées **2009 (1.790K€)** **2008 (3.029K€)**

- 127 commissions sur opérations avec des établissements de crédits,
- 792 commissions sur opérations avec la clientèle,
- 724 commissions sur opérations sur titres,
- 147 charges sur moyens de paiements,

Les rémunérations accordées aux apporteurs s'élèvent à 792K€

4 - Frais de personnel	2009 (14.276K€)	2008 (15.330K€)
• salaires et traitements	11.739	
• charges de retraite.....	1.151	
• autres charges sociales	1.386	

Le personnel permanent au 31 décembre 2009 est passé à 72 personnes contre 73 en 2008.

Les indemnités allouées aux administrateurs s'élèvent à 3.180K€

5 - Autres frais administratifs	2009 (5.306€)	2008 (5.007K€)
Principaux frais administratifs :		
• Loyer et charges	1.589	
• Transports et Déplacements	442	
• Serv. Extérieurs fournis par le groupe.....	1.183	
• Autres Systèmes.....	327	
• Maintenances building.....	252	
• Publicité/sponsoring.....	333	
• Communications	203	
• Services extérieurs	341	
• Assurances	95	
• Autres (assurances ...)	541	

6 - Dotations / reprises de provisions & « pertes irrécupérables » (377K€)

DOTATIONS AUX PROVISIONS

• Risques et charges fonctionnement :	70 (frais de personnel)
• Risques et charges clientèle :	0 (coût du risque)
• Réglementées :	0 (dotation)

REPRISES DE PROVISIONS

• Pour dépréciation des titres de placement :	261 (dotations)
• Risques et charges clientèle :	185 (coût du risque)
• Réglementées :	0 (coût du risque)
• Autres créances douteuses :	0 (coût du risque)
• Risques et charges fonctionnement :	0 (frais de personnel)

7 - Résultat exceptionnel (-111€)

Dont :

Produits exceptionnels (112K€)

- 112 autres produits exceptionnels

Charges exceptionnelles (228K€)

- 228 autres charges exceptionnelles

8 - Bénéfice comptable (montants en EURO)

Le bénéfice net de l'exercice s'élève à 347.341 €

La proposition d'affectation du résultat 2009 est la suivante :

• Report à nouveau	329.974 euros
• Réserves	17.367 euros

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2009

Madame, 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 24 avril 2009 pour les exercices 2009, 2010 et 2011.

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.....759.972.423,06 €

* Le compte de résultat fait
apparaître un bénéfice net de347.340,65 €

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 2009, le bilan au 31 décembre 2009, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et 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. 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 2009, 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 2009 et le résultat de l'exercice de douze 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 16 mars 2010.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Roland MELAN