

MONTE PASCHI MONACO

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 15.000.000 euros
 Siège social : 1, avenue des Citronniers - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

ACTIF	2009	2008
Caisse, Instituts d'émission, Trésor Public,		
Comptes courants postaux	8 651	7 574
Créances sur les établissements de crédit	258 771	358 617
Créances sur la clientèle.....	35 487	27 301
Obligations et autres titres à revenu fixe	6 996	
Actions et autres titres à revenu variable		
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations incorporelles.....	9 066	9 670
Immobilisations corporelles	64	70
Autres actifs	488	434
Comptes de régularisation.....	1 923	1 664
TOTAL DE L'ACTIF	321 446	405 330
Hors-Bilan		
Engagements donnés	28 664	28 287
* Engagements de financement	6 056	
* Engagements de garantie	22 608	28 287
PASSIF	2009	2008
Caisse, Instituts d'émission, Trésor Public,		
Comptes courants postaux		
Dettes envers les établissements de crédit	26 053	41 316
Comptes créditeurs de la clientèle	270 143	340 936
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs	1 971	1 974
Comptes de régularisation.....	1 552	842
Provisions pour risques et charges	417	380
Fonds pour risques bancaires généraux.....	1 350	514
Dettes subordonnées.....	2 005	2 023
Capital souscrit.....	15 000	15 000
Primes d'émission.....		
Réserves	2 346	352
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice.....	610	1 994
TOTAL DU PASSIF	321 446	405 330
Hors-Bilan		
Engagements reçus.....	78 337	1 155
* Engagements de financement	77 522	
* Engagements de garantie	815	1 155

COMPTE DE RESULTAT

(en millions d'euros)

	2009	2008
Intérêts et produits assimilés	9,374	17,581
Intérêts et charges assimilées	-5,818	-14,112
Revenus des titres à revenu variable		
Commissions (produits)	6,390	6,455
Commissions (charges)	-0,801	-0,358
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	0,156	0,088
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		
Autres produits d'exploitation bancaire.....	0,005	0,005
Autres charges d'exploitation bancaire.....	0,000	0,000
PRODUIT NET BANCAIRE	9,306	9,659
Charges générales d'exploitation.....	-7,241	-6,645
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-0,707	-0,548
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1,358	2,466
Coût du risque	-0,040	-0,027
RESULTAT D'EXPLOITATION	1,318	2,439
Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence		
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1,318	2,439
Résultat exceptionnel	0,127	0,068
Impôts sur les bénéfices.....	0,000	0,000
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Dotation - reprise des fonds pour risques bancaires généraux	-0,836	-0,514
Intérêt minoritaires		
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	0,610	1,994

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2009, la répartition de capital en nombre de parts se décompose comme suit :

149 996 actions MONTE PASCHI BANQUE SA (99,97%)

1 action Monsieur Romeo CELLA - 1 action Monsieur Andrea BERSAN ¹

1 action Monsieur Alberto CHIERICATI - 1 action Monsieur Lionel COURTOIS

2. Principes et Méthodes Comptables

Les principales méthodes comptables adoptées par la Banque sont les suivantes :

2.1) Indépendance des exercices

Les opérations sont comptabilisées en respectant le principe de la séparation des exercices : les intérêts et commissions assimilées sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis ; les autres commissions ainsi que les revenus des actions sont enregistrés lors de leur encaissement ou de leur paiement.

2.2) Opérations libellées en devises

Conformément au règlement 89.01 modifié du Comité de la Réglementation Bancaire, les créances et dettes libellées en devises sont converties aux taux de change indiqués par la Banque Centrale Européenne le dernier jour de la Bourse du mois de décembre. Les différences pouvant résulter de cette conversion sont portées au compte de résultat. Les positions de change sont réévaluées mensuellement en appliquant le cours en vigueur en fin de mois. Le résultat de change ainsi dégagé est inclus dans le compte de résultat sous la rubrique "Solde en bénéfice ou en perte des opérations de change".

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de l'opération.

En application des articles 5 du règlement 89-01 modifié et 4 de l'instruction 89-04, les positions de change à terme sont réévaluées :

- au cours du terme lorsqu'il s'agit d'opérations de change à terme dites «sèches » ou de change à terme effectuées en couverture d'une autre opération de change à terme ;

- au cours du comptant pour les autres opérations.

2.3) Opérations sur instruments financiers

N/A

2.4) Opérations sur titres

Conformément au règlement n° 2005-01 modifié par les règlements n° 2008-07 et n° 2008-17 du comité de la réglementation Bancaire, la Banque a classé sous la rubrique «opérations sur titres» tous les titres achetés dans le cadre de ses interventions habituelles :

- Selon leur nature : Titres à taux d'intérêt fixe et à taux d'intérêt variable, obligations assimilables du trésor, titres à revenu fixe et titres à revenu variable.

- Selon le portefeuille de destination en fonction de l'intention de gestion : titres de transaction, titres de placement, titres d'investissement ou titres de participation.

2.5) Titres d'investissement

Les titres à revenu fixe acquis avec l'intention de les détenir de façon durable sont classés sous la rubrique «Titres d'investissement» ; ils sont comptabilisés pour leur prix d'acquisition hors coupon couru et hors frais d'acquisition. Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est supérieur à leur prix de remboursement, la différence est amortie sur la durée de vie résiduelle des titres. Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est inférieur à leur prix de remboursement, la différence est portée en produits sur la durée de vie résiduelle des titres.

Ces titres d'investissements peuvent être couverts par des contrats d'échange de taux d'intérêts. Lors de l'arrêté comptable, les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées, les moins-values latentes ne font pas l'objet d'une dotation pour dépréciation, sauf s'il existe une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance en raison de circonstances nouvelles ou une probabilité de défaillance de l'émetteur.

Conformément au règlement n° 2005-03 modifié sont considérés comme douteux les titres d'investissement pour lesquels la banque estime qu'il existe un risque de voir les débiteurs dans l'impossibilité d'honorer tout ou partie de leurs engagements. Sont ainsi considérés comme douteux les titres présentant un impayé de 3 mois, ainsi que les titres présentant des caractéristiques de risque avéré.

Les dotations et reprises de dépréciations ainsi que les plus ou moins-values de cession de titres d'investissement sont présentées dans la rubrique «Gains ou pertes sur actifs immobilisés».

3. Autres informations

Créances et dettes envers les Etablissements de Crédit

CREANCES (en millions d'EUR)							
	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2008	2009	Variations
COMPTES A VUE	1,766				1,614	1,766	9,42%
PRÊT JJ	66,000				24,599	66,000	168,31%
PRETS TERME	107,728	81,788			329,560	189,516	-42,49%
PRETS FINANCIERS					0,000	0,000	
CREANCES RATTACHEES	1,489				2,844	1,489	-47,67%
TOTAL	176,982	81,788	0,000	0,000	358,617	258,771	-27,84%

DETTES (en millions d'EUR)							
	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2008	2009	Variations
COMPTES A VUE	0,875				3,956	0,875	-77,87%
EMPRUNTS JJ	1,666	0,000			0,281	1,666	492,98%
EMPRUNTS TERME	17,670	1,723	3,992	0,106	36,945	23,491	-36,42%
DETTES RATTACHEES	0,020				0,134	0,020	-84,89%
TOTAL	20,232	1,723	3,992	0,106	41,316	26,053	-36,94%

Créances et dettes envers la clientèle représentées par un titre

CREANCES (en millions d'EUR)							
	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2008	2009	Variations
COMPTES A VUE	18,056				18,123	18,056	-0,37%
PRÊT JJ					0,000	0,000	
PRETS TERME					0,000	0,000	
PRETS FINANCIERS	4,874	2,479	3,656	6,318	8,859	17,326	95,59%
CRÉANCES RATTACHÉES	0,104				0,320	0,104	-67,36%
TOTAL	23,034	2,479	3,656	6,318	27,301	35,487	29,99%

DETTES (en millions d'EUR)							
	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2008	2009	Variations
COMPTES A VUE	146,921				57,491	146,921	155,55%
EMPRUNTS JJ					0,000	0,000	
PRETS TERME	77,925	44,858	0,000		281,446	122,783	-56,37%
DETTES RATTACHEES	0,440				1,998	0,440	-77,99%
TOTAL	225,285	44,858	0,000	0,000	340,936	270,143	-20,76%

Risques sur crédits à la clientèle

L'analyse des encours au 31 décembre 2009 fait ressortir 100 % de risques sains. La situation ne nécessite pas la constitution d'aucune provision.

(en millions d'EUR)	2008	2009	Variations
Engagements globaux bruts	27,13	21,79	-19,68%
Engagements sains	27,13	21,79	-19,68%
Engagements douteux			
Provisions			
Engagements nets	27,13	21,79	-19,68%
Taux d'engagement des engagements douteux			
Poids des douteux sur encours global			

Immobilisations

(en millions d'EUR)	2008	Augmentation	Diminution	2009	Variations
Fonds de commerce	8,000	0,000		8,000	0,00%
Immobilisations incorporelles	0,371	0,000		0,371	0,00%
Matériel de transport	0,000	0,000		0,000	
Mobilier et matériel de bureau et inf.	0,052	0,011		0,063	21,31%
Agencements, Installations	0,026	0,000		0,026	0,00%
Immobilisations en cours	0,000	0,000		0,000	0,00%
Logiciels	1,971	0,086		2,057	4,35%
Œuvre d'arts	0,009	0,000		0,009	
Valeur brute	10,428	0,097	0,000	10,525	0,93%
Amortissements	-0,688	-0,707	0,000	-1,395	102,84%
Valeur nette	9,740	-0,610	0,000	9,130	-6,27%

Autres actifs et passifs

AUTRES ACTIFS (en millions d' EUR)	2008	2009	Variations
Dépôts et garanties versés	0,210	0,268	27,43%
T.V.A.	0,004	0,003	-33,89%
Débiteurs divers Etat	0,217	0,217	0,00%
Débiteurs divers	0,001	0,000	-100,00%
Divers	0,002	0,000	-100,00%
TOTAL	0,434	0,488	12,26%

AUTRES PASSIFS (en millions d' EUR)	2008	2009	Variations
Primes sur Instruments financiers			
Prélèvements et autres impôts	1,053	1,084	2,96%
Impôts société à payer	0,000	0,000	0,00%
T.V.A.	0,014	0,012	-19,47%
Personnel et organismes sociaux	0,779	0,773	-0,77%
Créditeurs divers	0,069	0,070	1,61%
Divers	0,059	0,033	-44,14%
TOTAL	1,974	1,971	-0,15%

Comptes de régularisation

(en millions d'EUR)	2008	2009	Variations
ACTIF			
Produits à recevoir	0,308	0,199	-35,15%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	1,083	0,567	-47,68%
Comptes de recouvrement	0,151	0,027	-82,34%
Autres comptes débiteurs	0,122	1,130	827,88%
TOTAL	1,664	1,923	15,59%
PASSIF			
Charges à payer	0,270	0,387	43,20%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	0,073	0,058	-21,09%
Comptes de recouvrement	0,390	0,053	-86,36%
Autres comptes créditeurs	0,108	1,054	871,22%
TOTAL	0,842	1,552	84,29%

Provision pour risques et charges et FRBG

(en millions d'EUR)	2008	Dotations	Reprises	Utilisation	2009
Provision pour risques et charges diverses	0,027	0,000	0,023		0,004
Provisions risques opérationnels	0,000			0,000	0,000
Provisions pour indemnités de retraite	0,130	0,075		0,000	0,204
Provisions pour médailles	0,223	0,020		0,035	0,208
Provision pour risques Bancaires	0,514	0,836			1,350
TOTAL	0,894	0,931	0,023	0,035	1,766

Variation des capitaux propres

(en millions d'EUR)	2008	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2009	Variations
Capital Social	15,000			15,000	0,00%
Primes d'émission					
Réserves légale	0,036	1,464		1,500	0,00%
Réserves Réglementée					
Réserve facultative	0,316	0,530		0,846	0,00%
Report à nouveau					
Dividendes					
Résultat de l'exercice	1,994	-1,994	0,610	0,610	-69,41%
	17,346	0,000	0,610	17,956	3,52%

Le capital social est composé de 150.000 actions, entièrement libérées.

Intérêts, Produits et Charges Assimilés

(en millions d'EUR)	PRODUITS		CHARGES		MARGE NETTE		Variations
	2008	2009	2008	2009	2008	2009	
Sur opérations avec les établissements de crédit	16,402	8,762	3,008	1,501	13,394	7,261	-45,79%
Sur opérations avec la clientèle	1,179	0,612	11,104	4,317	-9,925	-3,705	-62,67%
Sur obligations et autres titres à revenus fixe							
Autres intérêts et produits assimilés							
TOTAL	17,581	9,374	14,112	5,818	3,469	3,556	2,51%

Commissions

(en millions d'EUR)			
Commissions Perçues	2008	2009	Variations
Clientèle	1,200	1,648	37,27%
Opérations sur titres	5,140	4,172	-18,82%
Opérations de hors bilan	0,115	0,570	395,66%
TOTAL	6,455	6,390	-1,01%
Commissions Payées	2008	2009	Variations
Etablissement de crédit			
Charges s/instrument cours de change	0,000	0,452	
Opérations sur titres	0,358	0,349	-2,51%
TOTAL	0,358	0,801	123,74%
COMMISSIONS NETTES	6,097	5,589	-8,33%

Charges générales d'exploitation

(en millions d'EUR)			
	2008	2009	Variations
Salaires	2,114	2,423	14,60%
Charges Sociales	0,834	0,933	11,86%
Impôts et Taxes	0,004	0,003	-28,98%
Services extérieurs et autres frais administratifs	3,692	3,882	5,15%
TOTAL	6,645	7,241	8,98%

Charges et Produits exceptionnels

(en millions d'EUR)			
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2008	2009	Variations
Fonds de garantie			
Charges exceptionnelles d'exploitation	0,042	0,030	-27,78%
Charges exceptionnelles	0,050		
TOTAL	0,092	0,030	-67,29%
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2008	2009	Variations
Produits exceptionnels d'exploitation			
Produits exceptionnels	0,160	0,157	-1,86%
TOTAL	0,160	0,157	-1,86%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0,068	0,127	86,07%

Opérations fermées à terme en devises

(en millions d'EUR)			
	2008	2009	Variations
Euro à recevoir contre devises à livrer	12,427	3,147	-74,68%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	12,427	3,147	-74,68%
Opérations d'échanges financiers			
Devises à recevoir contre euro à livrer	12,426	5,048	-59,38%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	12,426	5,048	-59,38%
Opérations d'échanges financiers			
Devises à recevoir contre devises à livrer			
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie			
Opérations d'échanges financiers			
Devises à livrer contre devises à recevoir			
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie			
Opérations d'échanges financiers			

Effectif

La moyenne de notre effectif durant l'année 2009 se ventile de la façon suivante :

Cadres hors classe : 2

Cadres : 23

Employés : 16

RAPPORT GENERAL

EXERCICE 2009

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 la deuxième assemblée générale ordinaire constitutive du 22 mai 2007 pour les exercices 2007, 2008, 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 321.446.141,30 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 609.810,49 €

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 19 mars 2010.

Les Commissaires aux Comptes.

André GARINO

Roland MELAN

Le Rapport annuel 2009 de MONTE PASCHI MONACO SAM se tient à la disposition du public au siège de ladite Banque.