

**SOCIETE GENERALE 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 2011**

(en milliers d'euros)

	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/11</b>
<b>ACTIF</b>		
Caisse, Banque Centrale .....	<b>37 164</b>	<b>0</b>
Créances sur les Etablissements de Crédit.....	<b>1 698 987</b>	<b>1 742 326</b>
A vue .....	202 330	83 568
A terme.....	1 496 658	1 658 758
Créances sur la clientèle.....	<b>1 732 619</b>	<b>2 217 522</b>
Autres concours à la clientèle .....	1 595 300	1 662 090
Comptes ordinaires débiteurs.....	137 319	555 432
Obligations et autres titres à revenu fixe .....	<b>99</b>	<b>0</b>
Autres titres à revenu variable.....	<b>0</b>	<b>0</b>
Immobilisations incorporelles & corporelles.....	<b>3 034</b>	<b>2 785</b>
Autres actifs .....	<b>10 631</b>	<b>22 476</b>
Comptes de régularisation.....	<b>1 460</b>	<b>1 538</b>
<b>Total de l'actif.....</b>	<b>3 483 994</b>	<b>3 986 648</b>
Total du Bilan en Euros = .....	3 483 993 900	3 986 647 765
Bénéfice de l'exercice en Euros = .....	25 078 968	10 028 238
Pour mémoire, Encours Titres & Assurances = .....	3 153 833 462	3 108 971 413
<b>PASSIF</b>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/11</b>
Dettes envers les Etablissements de Crédit.....	<b>1 651 163</b>	<b>1 953 785</b>
A vue .....	19 778	294 60
A terme.....	1 631 385	1 659 181
Comptes créditeurs de la clientèle .....	<b>1 656 353</b>	<b>1 822 464</b>
A vue .....	287 796	320 772
A terme.....	1 368 556	1 501 693
Autres passifs .....	<b>14 950</b>	<b>31 921</b>
Comptes de régularisation.....	<b>6 997</b>	<b>13 729</b>
Provisions pour risques et charges .....	<b>493</b>	<b>677</b>
Capital souscrit.....	<b>7 650</b>	<b>7 650</b>
Réserves .....	<b>765</b>	<b>765</b>
Dettes Subordonnées.....	<b>20 090</b>	<b>20 095</b>
Report à nouveau .....	<b>100 455</b>	<b>125 534</b>
Résultat de la période.....	<b>25 079</b>	<b>10 028</b>
<b>Total du passif.....</b>	<b>3 483 994</b>	<b>3 986 648</b>

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2011**

(en milliers d'euros)

	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/11</b>
<b>Engagements donnés.....</b>	<b>420 630</b>	<b>571 127</b>
Engagements de garantie .....	36 072	22 091
Engagements de financement.....	177 655	290 255
Engagements sur titres .....	65 760	141 988
Engagements sur opérations en devises .....	141 143	116 793
<b>Engagements reçus.....</b>	<b>208 365</b>	<b>319 404</b>
Engagements de garantie .....	0	0
Engagements de financement.....	1 490	60 627
Engagements sur titres .....	65 760	141 988
Engagements sur opérations en devises .....	141 116	116 790

**COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011**

(en milliers d'euros)

	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Produits et charges d'exploitation bancaire</b>		
Intérêts et produits assimilés.....	<b>430 577</b>	<b>353 430</b>
Sur les opérations avec les établissements de crédit .....	404 090	307 021
Sur les opérations avec la clientèle .....	26 487	46 409
Sur les opérations sur titres .....		
Intérêts et charges assimilés.....	-402 786	-330 017
Sur les opérations avec les établissements de crédit .....	-385 286	-309 507
Sur les opérations avec la clientèle .....	-17 500	-20 509
<b>Marge d'intérêts.....</b>	<b>27 791</b>	<b>27 791</b>
Commissions (produits).....	25 409	33 154
Commissions (charges).....	-2 423	-7 363
<b>Résultat sur commissions .....</b>	<b>22 986</b>	<b>25 791</b>
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction .....	0	0
Solde en perte des opérations sur titres de placement .....	0	110
Solde en bénéfice des opérations de change .....	522	832
Autres produits d'exploitation bancaire.....	2 434	2 434
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-3 557	-4 309
<b>PNB.....</b>	<b>50 176</b>	<b>48 271</b>
Charges générales d'exploitation .....	-24 128	-32 037
Frais de personnel .....	-12 290	-13 090
Charges administratives .....	-11 839	-18 947
Dotations aux amortissements .....	-767	-824
<b>Résultat brut d'exploitation .....</b>	<b>25 281</b>	<b>15 410</b>
Coût du risque.....	-172	-315
Solde en perte sur actifs immobilisés .....	0	5
Résultat exceptionnel.....	-31	-72
Impôts sur les bénéfices .....		-5 000
<b>RESULTAT NET.....</b>	<b>25 079</b>	<b>10 028</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	Total au 31/12/10	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Total au 31/12/11
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>1 491 998</b>					<b>1 650 810</b>
EUR	824 207	671 053	316 880	48 592	6 540	1 043 064
Devises	667 791	561 927	16 556	29 264	0	607 746
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>1 587 093</b>					<b>1 648 536</b>
EUR	1 451 437	401 985	265 236	216 135	485 838	1 369 194
Devises	135 656	95 453	133 219	4 458	46 213	279 342
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>1 624 230</b>					<b>1 648 536</b>
EUR	1 488 574	401 985	265 236	216 135	485 838	1 369 194
Devises	135 656	95 453	133 219	4 458	46 213	279 342
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>1 366 400</b>					<b>1 496 860</b>
EUR	698 609	671 053	162 930	48 592	6 540	889 114
Devises	667 791	561 927	16 555	29 264	0	607 746

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

Comptes de bilan	31/12/10	31/12/11
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>1 694 303</b>	<b>1 734 378</b>
A vue	202 305	83 568
A terme	1 491 998	1 650 810
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>1 644 008</b>	<b>1 943 140</b>
A vue	19 778	294 603
A terme	1 624 230	1 648 536
<b>Hors bilan</b>		
Engagements de garantie	36 072	22 091
	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/11</b>
<b>Postes de l'actif</b>	<b>11 814</b>	<b>19 024</b>
Créances sur les établissements de crédit	4 684	7 948
Créances sur la clientèle	7 130	11 076
<b>Postes du passif</b>	<b>9 402</b>	<b>15 572</b>
Dettes sur les établissements de crédit	7 155	10 645
Dettes sur la clientèle	2 157	4 832
Dettes subordonnées	90	95

**4. Ventilation du portefeuille titres**

	Titres de Placement	
	31/12/10	31/12/11
Obligations et autres valeurs à revenu fixe	<b>99</b>	<b>0</b>
Françaises	0	0
Etrangères *	99	0
Créances rattachées	0	0
Provision pour dépréciation	0	0

\* Participation au capital de SG Trust Asia

**5. Immobilisations**

	31/12/10	Stock initial 01/01/11	Variation 2011	31/12/11
Valeur brute	6 887	6 887	566	7 454
Immobilisations				
Amortissements	3 854	3 854	815	4 668
Immobilisations				
Valeur nette	3 034	3 034	-248	2 785

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

	31/12/10	31/12/11
Actif	<b>10 631</b>	<b>22 476</b>
Comptes de règlement d'opérations sur titres	4 358	12 095
Débiteurs divers	6 274	10 381
Passif	<b>14 950</b>	<b>31 921</b>
Comptes de règlement d'opérations sur titres	7 793	8 461
Créditeurs divers	7 157	23 460

**7. Ventilation des comptes de régularisation**

	31/12/10	31/12/11
Actif	<b>1 460</b>	<b>1 538</b>
Produits à recevoir	591	1 257
Charges Constatées d'Avances	868	125
Autres Comptes de régularisation	0	156
Passif	<b>6 997</b>	<b>13 729</b>
Charges à payer	6 997	13 401
Produits perçus d'avance	0	327
Autres Comptes de régularisation	0	0

<b>8. Provisions pour risques et charges</b>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/11</b>
Provisions pour risques hors bilan	0	0
Provisions pour litiges	0	0
Provisions pour risques et charges	366	539
Provisions pour retraites	127	138
<b>Total</b>	<b>493</b>	<b>677</b>

<b>9. Ventilation des réserves et écarts de réévaluation</b>	<b>31/12/10</b>	<b>Mouvements 2011</b>	<b>31/12/11</b>
Réserve légale ou statutaire	765	0	765
Écarts de réévaluation			

<b>10. Contrevaieur de l'actif et du passif en devises</b>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/11</b>
Total de l'actif	987 304	1 120 896
Total du passif	987 304	1 120 896

<b>11. Informations sur les postes de hors bilan</b>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/11</b>
<b>Engagements donnés</b>	<b>420 630</b>	<b>571 127</b>
Engagements de garantie	36 072	22 091
Engagements d'ordre Ets de Crédit	2 310	2 310
Engagements d'ordre de la clientèle	33 762	19 781
Engagements de financement	177 655	290 255
Engagements en faveur Ets de Crédit	1 737	3 506
Engagements en faveur clientèle	175 918	286 749
Engagements sur titres	65 760	141 988
Dérivés	61 985	100 518
Titres à livrer	3 774	41 470
Engagements sur opérations en devises	141 143	116 793
Devises comptant	2 537	775
Devises à terme	124 571	109 503
Options de change	14 035	6 515
<b>Engagements reçus</b>	<b>208 365</b>	<b>319 404</b>
Engagements de garantie	0	0
Engagements reçus Ets de Crédit	0	0
Engagements reçus de la clientèle	0	0
Engagements de financement	1 490	60 627
Engagements reçus Ets de Crédit	0	59 538
Engagements reçus clientèle	1 490	1 090
Engagements sur titres	65 760	141 988
Dérivés	61 985	100 518
Titres à recevoir	3 774	41 470
Engagements sur opérations en devises	141 116	116 790
Devises comptant	2 510	771
Devises à terme	124 571	109 503
Options de change	14 035	6 515

	31/12/10	31/12/11
<b>12. Dettes Subordonnées</b>		
Emprunt contracté avec la Société Générale pour un montant de 20.000 KE échéance 10/10/2015 et rémunéré à Euribor 1an+0,50.	20 090	20 095
<b>13. Ventilation de la marge d'intérêt</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Dont marge nette sur les crédits	13 408	5 517
Dont marge nette sur les dépôts	10 473	13 057
Dont revenus du capital	3 910	4 839
	<b>27 791</b>	<b>23 414</b>
<b>14. Ventilation des commissions</b>		
<b>Produits</b>	<b>25 409</b>	<b>33 154</b>
Clientèle	1 730	2 344
Titres	23 488	30 604
Change	191	207
I.F.T	0	0
<b>Charges</b>	<b>-2 423</b>	<b>-7 363</b>
Interbancaire	0	0
Clientèle	-10	-2
Titres	-2 413	-7 361
<b>15. Décomposition du résultat des opérations sur Portefeuille Titres</b>	<b>0</b>	<b>110</b>
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction	0	0
Solde en bénéfice des opérations sur titres de placement	0	110
Plus value de cession	0	110
Moins value latente	0	0
<b>16. Décomposition du résultat des opérations de change</b>	<b>522</b>	<b>832</b>
Solde en bénéfice des opérations de change	522	832
<b>17. Décomposition des autres produits et charges d'exploitation bancaire</b>	<b>-1 123</b>	<b>-1 875</b>
Autres produits d'exploitation bancaire	2 434	2 434
Comm/ Produits d'assurance vie	2 434	2 434
Autres charges d'exploitation bancaire	-3 557	-4 309
Commissions d'apport versées	-2 877	-4 140
Honoraires d'expertise immobilière	-214	-169
Autres charges	-467	0
<b>18. Ventilation des charges de personnel</b>	<b>-12 290</b>	<b>-13 090</b>
Salaires et traitements	-8 997	-9 186
Charges sociales	-3 292	-3 904
dont retraites	-2 893	-3 439

<b>19. Composition du solde des corrections de valeurs sur créances et hors bilan</b>	<b>-172</b>	<b>-315</b>
Dotation aux provisions sur opérations avec la clientèle	0	0
Dotation aux provisions pour risques et charges	-172	-131
Reprise de provisions pour risques et charges	0	0
Reprise prov risques commerciaux	0	0
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	0	-22
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions	0	-162

## 20. Effectif en fin de période en nombre

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/11</u>
Cadres	88	97
Employés et gradés	54	59
<b>Total</b>	<b>142</b>	<b>156</b>

## 21. Proposition d'affectation du résultat de l'exercice (Montants en KEUR )

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/11</u>
Bénéfice de l'exercice	25 079	10 028
Dotation au fonds de réserve ordinaire		
Augmentation de Capital (arrondi de conversion en EURO)		
Distribution de dividendes	0	10 028
Dotation au report à nouveau	25 079	0

## 22. Ratios Prudentiels

Par lettre du 6 novembre 2007 adressée à Monsieur 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.

## 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 2011 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 est soumise à un impôt sur les sociétés au taux de 33 1/3 %.

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 2011

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 général, 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 du 18 mai 2011, pour les exercices 2011, 2012 et 2013.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la société, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

- Le total du bilan s'établit à 3.986.647.765 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice après impôt de 10.028.238 €

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 2011, le bilan au 31 décembre 2011, le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date, et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

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 figurant dans le compte de résultat.

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, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction de la société.

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 par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2011, 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 2011 ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monte-Carlo, le 30 avril 2012.

Les Commissaires aux comptes.

Jean-Humbert CROCI

Vanessa TUBINO

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