

**SG PRIVATE BANKING (Monaco)**

Société Anonyme Monégasque

au capital de d'euros

Siège Social : 15, boulevard des Moulins - Monaco

**Bilan au 31 décembre 2007**

en milliers euros

<b>ACTIF</b>	Notes	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Caisse, Banque Centrale.....		12 592	<b>21 078</b>
Créances sur les Etablissements de Crédit.....		794 636	<b>1 171 208</b>
A vue .....	2-3	67 332	111 088
A terme .....	1-2-3	727 304	1 060 121
Créances sur la clientèle .....		548 176	<b>729 786</b>
Autres concours à la clientèle .....	1-3	530 963	676 356
Comptes ordinaires débiteurs.....		17 213	53 430
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	4	99	<b>130</b>
Autres titres à revenu variable .....		0	0
Immobilisations incorporelles & corporelles .....	5	1 122	<b>2 763</b>
Autres actifs .....	6	3 741	<b>4 706</b>
Comptes de régularisation.....	7	543	1 813
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>		<b>1 360 909</b>	<b>1 931 483</b>
Total du bilan en Euros = .....		1 360 909 211,99	1 931 483 315,94
Bénéfice de l'exercice en Euros = .....		9 332 340,50	15 833 867,88
Pour mémoire en Encours Titres & Assurances =...		1 203 075 684,85	1 521 230 396,50
<b>PASSIF</b>	Notes	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Dettes envers les Etablissements de Crédit .....		543 739	<b>716 626</b>
A vue .....	2	188	19 286
A terme .....	1-2-3	543 551	697 341
Comptes créditeurs à la clientèle.....		730 090	<b>1 113 471</b>
A vue .....		70 243	130 461
A terme .....	1-3	659 847	983 010
Autres passifs .....	6	7 783	<b>3 379</b>
Comptes de régularisation.....	7	2 838	<b>5 642</b>
Provisions pour risques et charges .....	8	412	<b>439</b>
Capital souscrit.....		7 650	<b>7 650</b>
Réserves .....	9	765	<b>765</b>
Dettes subordonnées.....	12	20 195	<b>20 240</b>
Report à nouveau .....		38 105	47 437
Résultat de la période .....		9 332	15 834
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>		<b>1 360 909</b>	<b>1 931 483</b>

**HORS BILAN**

	Notes	31/12/06	31/12/07
<b>Engagements donnés.....</b>		<b>8 475</b>	<b>10 465</b>
Engagements de garantie.....			
Engagements d'ordre d'établissements de crédit.....	11		2 310
Engagements d'ordre de la clientèle.....	11	8 475	8 155
Engagements sur titre.....			
Autres engagements donnés.....			
Engagements de financement.....		<b>55 187</b>	<b>72 415</b>
Engagement en faveur de la clientèle.....	11	55 187	72 415
<b>Engagements reçus.....</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Engagements sur titres.....			
Autres engagements reçus.....			

**COMPTE DE RÉSULTAT au 31 décembre 2007**

(en milliers d'EUROS)

	Notes	31/12/06	31/12/07
<b>Produits et charges d'exploitation bancaire</b>			
Intérêts et produits assimilés.....		<b>201 410</b>	<b>364 724</b>
Sur les opérations avec les établissements de crédit.....		184 508	333 593
Sur les opérations avec la clientèle.....		16 722	31 131
Sur les opérations sur titres.....		180	0
Intérêts et charges assimilés.....		<b>- 191 433</b>	<b>- 348 949</b>
Sur les opérations avec les établissements de crédit.....		- 171 815	- 309 281
Sur les opérations avec la clientèle.....		- 19 618	- 39 668
<b>Marges d'intérêts.....</b>		<b>9 977</b>	<b>15 774</b>
Commissions (produits).....	13	11 673	15 127
Commissions (charges).....	13	- 587	- 955
<b>Résultat sur commissions.....</b>		<b>11 086</b>	<b>14 172</b>
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction.....		0	0
Solde en perte des opérations sur titres de placement.....	14	37	0
Solde en bénéfice des opérations de change.....		251	365
Autres produits d'exploitation bancaire.....		180	158
Autres charges d'exploitation bancaire.....		- 2 174	- 2 512
<b>PNB.....</b>		<b>19 357</b>	<b>27 957</b>

	Notes	31/12/06	31/12/07
Charges générales d'exploitation.....		- 9 496	- 11 693
Frais de personnel .....	15	- 6 023	- 8 154
Charges administratives.....		- 3 473	- 3 539
Dotations aux amortissements.....		- 275	- 360
<b>Résultat brut d'exploitation .....</b>		<b>9 586</b>	<b>15 904</b>
Coût du risque.....	16	- 224	- 27
Solde en perte sur actifs immobilisés.....		0	-23
Résultat exceptionnel.....		- 30	- 19
<b>RESULTAT NET .....</b>		<b>9 332</b>	<b>15 834</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 31/12/07
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>			<b>1 055 365</b>
EUR	614 236	100 564	714 800
Devises	335 340	5 225	340 565
<b>Créances sur la clientèle</b>			<b>672 365</b>
EUR	559 270	23 402	582 672
Devises	85 005	4 688	89 693
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>			<b>693 364</b>
EUR	580 269	23 402	603 671
Devises	85 005	4 688	89 693
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>			<b>979 823</b>
EUR	614 194	25 064	639 258
Devises	335 340	5 225	340 565

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

Compte de bilan	31/12/06	31/12/07
Créances sur les établissements de crédit	<b>791 849</b>	<b>1 166 453</b>
A vue	67 332	111 088
A terme	724 517	1 055 365
Dettes envers les établissements de crédit	<b>541 277</b>	<b>712 650</b>
A vue	188	19 286
A terme	541 089	693 364
<b>Hors bilan</b>		
Engagements de garantie	0	2 310

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

	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Postes de l'actif	<b>5 243</b>	<b>8 723</b>
Créances sur les établissements de crédit	2 787	4 755
Créances sur la clientèle	2 456	3 968
Postes du passif	<b>4 196</b>	<b>7 403</b>
Dettes sur les établissements de crédit	2 461	3 977
Dettes sur la clientèle	1 540	3 187
Dettes subordonnées	195	240

**4. Ventilation du portefeuille titres**

	Titres de Placement	
	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Obligations et autres valeurs à revenu fixe	<b>99</b>	<b>130</b>
Françaises	0	0
Etrangères *	99	130
Créances rattachées	0	0

\* Participation au capital de SG Trust Asia et Caishen Fund

**5. Immobilisations**

	Stock initial 01/01/07	Acquisitions 2007	31/12/07
Valeur brute Immobilisations	2 705	1 974	4 679
Amortissements Immobilisations	1 583	333	1 916
Valeur nette	1 122	1 641	2 763

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

	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Actif	<b>3 741</b>	<b>4 706</b>
Comptes de règlement d'opérations sur titres	3 150	4 155
Débiteurs divers	591	551
Passif	<b>7 783</b>	<b>3 379</b>
Comptes de règlement d'opérations sur titres	6 882	2 174
Créditeurs divers	901	1 205

**7. Ventilation des comptes de régularisation**

	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Actif	<b>543</b>	<b>1 813</b>
Produits à recevoir	494	1 781
Charges constatées d'avance	49	32
Passif	<b>2 838</b>	<b>5 642</b>
Charges à payer	2 838	5 642
Autres comptes de régularisation (Produits perçus d'avance)	0	0

**8. Provisions pour risques et charges**

	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Provisions pour risques hors bilan	0	0
Provisions pour litiges	0	0
Provisions pour risques et charges	294	346
Provisions pour retraites	118	93
<b>Total</b>	<b>412</b>	<b>439</b>

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

	<b>31/12/06</b>	Mouvements 2007	<b>31/12/07</b>
Réserve légale ou statutaire	765		765
Écarts de réévaluation			

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

	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Total de l'actif	276 101	516 954
Total du passif	276 101	516 954

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

	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Contrats de change à terme non dénoués		
Position acheteuse	0	0
Position vendeuse	0	0
Engagements de garantie d'ordre Ets de Crédit	0	2 310
Engagements de garantie d'ordre de la Clientèle	8 475	8 155
Engagements de financement faveur clientèle	55 187	72 415

**12. Dettes subordonnées**

	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Emprunt contracté avec la Société Générale pour un montant de 20.000 KE échéance 10/10/2015 et rémunéré à Euribor 1 an + 0,50.	20 195	20 240

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

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

**13. Ventilation des commissions**

	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Produits	<b>11 673</b>	<b>15 127</b>
Clientèle	1 003	1 422
Titres	10 625	13 629
Change	45	76
I.F.T.	0	0
Charges	<b>587</b>	<b>955</b>
Interbancaire	0	0
Clientèle	0	0
Titres	587	955

**14. Décomposition du résultat des opérations sur Portefeuille Titres**

	<b>37</b>	<b>0</b>
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction	0	0
Solde en bénéfice des opérations sur titres de placement	37	0
Plus value de cession	37	
Moins value latente	0	

**15. Ventilation des charges de personnel**

	<b>6 023</b>	<b>8 154</b>
Salaires et traitements	4 686	6 427
Charges sociales	1 337	1 727
dont retraites	1 283	1 604

**16. Composition du solde des corrections de valeurs sur créances et hors bilan**

	<b>- 224</b>	<b>- 27</b>
Dotation aux provisions sur opérations avec la clientèle	0	0
Dotation aux provisions pour risques et charges	- 224	- 27
Reprise de provisions pour risques et charges	0	0
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	0	0

**Autres informations - Arrêté au 31/12/2007****17. Effectif en fin de période en nombre**

	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/07</b>
Cadres	42	58
Employés et gradés	46	47
<b>Total</b>	<b>88</b>	<b>105</b>

**18. Emolument des Administrateurs**

Aucun émolument n'a été alloué aux membres du Conseil d'Administration.

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

(Montants en KEUR)	31/12/06	31/12/07
Bénéfice de l'exercice	9 332	15 834
Dotation au fonds de réserve ordinaire		
Augmentation de Capital (arrondi de conversion en EURO)		
Dotation au report à nouveau	9 332	15 834

**20. Ratios Prudentiels**

Les banques sont tenues de respecter un certain nombre de ratios dits prudentiels, ceux-ci faisant l'objet d'un suivi par la Commission Bancaire.

Au 31 décembre 2007, le niveau des fonds propres était largement supérieur à l'exigence globale minimale :

Le ratio de solvabilité tel que défini par la Commission Bancaire s'élevait à 12,94 % pour un minimum réglementaire de 8 %.

Le ratio de liquidité à 1 mois par rapport aux exigibilités à 1 mois s'élevait à 137 % 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 2007 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 2007 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 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 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 19 mai 2005 pour les exercices 2005, 2006 et 2007.

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 2007, le bilan au 31 décembre 2007, 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 2007, le compte de résultats de l'exercice 2007 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 2007, 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 21 avril 2008.

Les Commissaires aux Comptes,

Jean-Paul SAMBA.

Claude PALMERO.

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