

MONTE PASCHI MONACO

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 15.000.000 euros
 Siège social : 1, avenue des Citronniers - Monaco
 RCI Monaco : 07 S 04639

BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

(en milliers d'euros)

ACTIF	2010	2009
Caisse, Instituts d'émission, Trésor Public,		
Comptes courants postaux	7 779	8 651
Créances sur les établissements de crédit	179 988	258 771
Créances sur la clientèle.....	41 602	35 487
Obligations et autres titres à revenu fixe	13 440	6 996
Immobilisations incorporelles.....	8 688	9 066
Immobilisations corporelles.....	64	64
Autres actifs	2 245	488
Comptes de régularisation.....	598	1 923
TOTAL DE L'ACTIF	254 405	321 446
PASSIF	2010	2009
Dettes envers les établissements de crédit.....	22 795	26 053
Comptes créditeurs de la clientèle	207 710	270 143
Autres passifs	1 038	1 971
Comptes de régularisation.....	480	1 552
Provisions pour risques et charges	407	417
Fonds pour risques bancaires généraux.....	1 500	1 350
Dettes subordonnées	2 006	2 005
Capital souscrit.....	15 000	15 000
Réserves	2 346	2 346
Report à nouveau	610	
Résultat de l'exercice	513	610
TOTAL DU PASSIF	254 405	321 446

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

(en milliers d'euros)

Engagements donnés.....	31 670	28 664
* Engagements de financement.....	7 105	6 056
* Engagements de garantie	24 565	22 608
Engagements reçus.....	78 550	78 337
* Engagements de financement.....	77 945	77 522
* Engagements de garantie	605	815

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2010

(en milliers d'euros)

	2010	2009
Intérêts et produits assimilés	3 862	9 374
Intérêts et charges assimilés	-1 582	-5 818
Commissions (produits)	6 207	6 390
Commissions (charges)	-789	-801
Pertes sur opérations financières	-4 632	-91
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation	4 875	247
Autres produits d'exploitation bancaire	5	5
PRODUIT NET BANCAIRE	7 946	9 306
Charges générales d'exploitation	-6 754	-7 240
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	-440	-707
sur immobilisations incorporelles et corporelles		
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	752	1 357
Coût du risque	5	-40
RESULTAT D'EXPLOITATION	757	1 317
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	757	1 317
Résultats exceptionnel	65	127
Impôts sur les bénéfices	-159	0,00
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Dotation - reprise des fonds pour risques bancaires généraux	-150	-836
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	513	608

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010**1. Actionnariat**

Au 31 décembre 2010, la répartition de capital en nombre de parts se décompose comme suit :

149 997 actions MONTE PASCHI BANQUE SA (99,997%)

1 action Monsieur Roberto BONUCCI - 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 assimilés 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 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus 5 ans	2009	2010	Variations
COMPTES A VUE	4,602				1,766	4,602	160,60%
PRÊT JJ	26,065				66,000	26,065	-60,51%
PRETS TERME	66,049	82,671			189,516	148,719	-21,53%
CREANCES RATTACHEES	0,602				1,489	0,602	-59,58%
TOTAL	97,317	82,671	0,000	0,000	258,771	179,988	-30,45%

DETTES (en millions d'EUR)							
	moins 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus 5 ans	2009	2010	Variations
COMPTES A VUE	0,019				0,875	0,019	-97,85%
EMPRUNTS JJ	0,000	0,000			1,666	0,000	-100,00%
EMPRUNTS TERME	19,681	2,921	0,035	0,101	23,491	22,738	-3,21%
DETTES RATTACHEES	0,039				0,020	0,039	91,88%
TOTAL	19,739	2,921	0,035	0,101	26,053	22,795	-12,50%

Créances et dettes envers la clientèle représentées par un titre

CREANCES (en millions d'EUR)							
	moins 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus 5 ans	2009	2010	Variations
COMPTES A VUE	19,514				18,056	19,514	8,07%
PRETS FINANCIERS	0,830	18,739	1,678	0,696	17,326	21,944	26,65%
CREANCES RATTACHEES	0,144				0,104	0,144	38,15%
TOTAL	20,487	18,739	1,678	0,696	35,487	41,602	17,23%

DETTES (en millions d'EUR)							
	moins 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus 5 ans	2009	2010	Variations
COMPTES A VUE	120,962				146,921	120,962	-17,67%
EMPRUNTS TERME	42,404	44,180	0,000		122,783	86,584	-29,48%
DETTES RATTACHEES	0,163				0,440	0,163	-62,94%
TOTAL	163,530	44,180	0,000	0,000	270,143	207,710	-23,11%

Risques sur crédits à la clientèle

L'analyse des encours au 31 décembre 2010 fait ressortir 100 % de risques sains. La situation ne nécessite pas la constitution d'aucune provision.

(en millions d'EUR)	2009	2010	Variations
Engagements globaux bruts	21,79	23,96	9,94%
Engagements sains	21,79	23,96	9,94%
Engagements nets	21,79	23,96	9,94%

Immobilisations

(en millions d'EUR)	2009	Augmentation	Diminution	2010	Variations
Fonds de commerce	8,000	0,000		8,000	0,00%
Immobilisations incorporelles	0,371	0,000		0,371	0,00%
Mobilier et matériel de bureau et inf.	0,063	0,011		0,074	18,22%
Agencements, Installations	0,026	0,013		0,039	50,17%
Logiciels	2,057	0,045	0,007	2,095	1,86%
Œuvre d'arts	0,009	0,000		0,009	
Valeur brute	10,525	0,070	0,007	10,588	0,60%
Amortissements	-1,395	-0,440	0,000	-1,835	31,55%
Valeur nette	9,130	-0,370	-0,007	8,753	-4,13%

Autres actifs et passifs

AUTRES ACTIFS (en millions d'EUR)	2009	2010	Variations
Dépôts et garantie versée	0,268	0,317	18,30%
T.V.A.	0,003	0,019	609,13%
Débiteurs divers Etat	0,217	0,091	-58,13%
Divers	0,000	1,819	
TOTAL	0,488	2,246	360,60%
AUTRES PASSIFS (en millions d'EUR)	2009	2010	Variations
Primes sur Instruments financiers			
Prélèvements et autres impôts	1,084	0,249	-77,03%
T.V.A.	0,012	0,000	-96,12%
Personnel et organismes sociaux	0,773	0,716	-7,38%
Créditeurs divers	0,070	0,060	-14,82%
Divers	0,033	0,013	-59,55%
TOTAL	1,971	1,038	-47,34%

Comptes de régularisation

(en millions d'EUR)	2009	2010	Variations
ACTIF			
Produits à recevoir	0,199	0,191	-4,23%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	0,567	0,297	-47,62%
Comptes de recouvrement	0,027	0,083	211,96%
Autres comptes débiteurs	1,130	0,027	-97,65%
TOTAL	1,923	0,598	-68,91%
PASSIF			
Charges à payer	0,387	0,287	-25,99%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	0,058	0,047	-18,83%
Comptes de recouvrement	0,053	0,120	125,26%
Autres comptes créditeurs	1,054	0,027	-97,47%
TOTAL	1,552	0,480	-69,07%

Provision pour risques et charges et FRBG

(en millions d'EUR)	2009	Dotations	Reprises	Utilisation	2010
Provision pour risques et charges diverses	0,004	0,001	0,003		0,001
Provisions pour indemnités de retraite	0,204	0,003		0,000	0,208
Provisions pour médailles	0,208	-0,007	0,003	0,000	0,198
Provision pour risques Bancaires	1,350	0,150			1,500
TOTAL	1,766	0,147	0,006	0,000	1,907

Variation des capitaux propres

(en millions d'EUR)	2 009	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2 010	Variations
Capital Social	15,000			15,000	0,00%
Réserves légale	1,500			1,500	0,00%
Réserve facultative	0,846			0,846	0,00%
Report à nouveau		0,610		0,610	
Résultat de l'exercice	0,610	-0,610	0,513	0,513	-15,81%
	17,956	0,000	0,513	18,469	2,86%

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
	2 009	2 010	2 009	2 010	2 009	2 010	
Sur opérations avec les établissements de crédit	8,762	3,452	1,501	0,798	7,261	2,654	-63,45%
Sur opérations avec la clientèle	0,612	0,411	4,317	0,785	-3,705	-0,374	-89,90%
TOTAL	9,374	3,862	5,818	1,582	3,556	2,280	-35,88%

Commissions

(en millions d'EUR)			
Commissions Perçues	2009	2010	Variations
Clientèle	1,648	1,853	12,42%
Opérations sur titres	4,172	3,822	-8,40%
Opérations de hors bilan	0,570	0,533	-6,49%
TOTAL	6,390	6,207	-2,86%
Commissions Payées	2009	2010	Variations
Etablissement de crédit	0,079	0,085	7,84%
Charges s/instrument cours de change	0,373	0,311	-16,74%
Opérations sur titres	0,349	0,393	12,74%
TOTAL	0,801	0,789	-1,47%
COMMISSIONS NETTES	5,589	5,418	-3,06%

Charges générales d'exploitation

(en millions d'EUR)	2009	2010	Variations
Salaires	2,423	2,196	-9,37%
Charges Sociales	0,933	0,927	-0,60%
Impôts et Taxes	0,003	0,000	-108,43%
Services extérieurs et autres frais administratifs	3,882	3,631	-6,47%
TOTAL	7,241	6,754	-6,72%

Charges et Produits exceptionnels

(en millions d'EUR)	2009	2010	Variations
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles d'exploitation	0,030	0,033	10,94%
TOTAL	0,030	0,033	10,94%
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels	0,157	0,099	-37,26%
TOTAL	0,157	0,099	-37,26%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0,127	0,065	48,64%

Opérations fermées à terme en devises

(en millions d'EUR)	2009	2010	Variations
Euro à recevoir contre devises à livrer	3,147	10,898	246,36%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	3,147	10,898	246,36%
Devises à recevoir contre euro à livrer	5,048	10,898	115,91%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	5,048	10,898	115,91%

Effectif

La moyenne de notre effectif durant l'année 2010 se ventile de la façon suivante :

Cadres hors classe	: 2
Cadres	: 20
Gradés	: 13
Employés	: 2
Expatriés	: 4

RAPPORT GENERAL

EXERCICE 2010

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 12 avril 2010 pour les exercices 2010, 2011 et 2012.

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	254.405.327,17 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	513.370,52 €

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 2010, le bilan au 31 décembre 2010, 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 2010 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 2010 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 23 mars 2011.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Vanessa TUBINO

Le Rapport annuel 2010 de MONTE PASCHI MONACO SAM se tient à la disposition du public au siège de ladite Banque.