

**BANK JULIUS BAER (MONACO) SAM**

(anciennement ING Bank (Monaco) SAM)  
 Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 30.000.000 euros  
 Siège social : 1, avenue des Citronniers - Monaco

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2009**

(avant affectation des résultats)  
 (en euros)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Caisse, banques centrales, C.C.P.....	2,7	18 646 200,36	22 574 863,43
Créances sur les établissements de crédit : .....	2.2, 2.7	359 972 936,01	646 714 946,30
• A vue.....		161 415 664,92	38 314 294,02
• A terme .....		198 557 271,09	608 400 652,28
Créances sur la clientèle : .....	2.2, 2.3, 2.7	449 952 059,66	423 100 876,48
• Créances commerciales			
• Crédits Habitats.....		390 665 918,59	345 859 576,23
• Autres concours à la clientèle.....		45 826 984,12	68 300 085,76
• Comptes ordinaires débiteurs.....		13 459 007,44	8 941 214,49
• Valeur non imputées.....		149,51	
Obligations et autres titres à revenu fixe			
Actions et autres titres à revenu variable.....			0,00
Participations et activités de portefeuille.....	1.3, 2.4	11 124,97	11 124,97
Parts dans les entreprises liées			
Immobilisations incorporelles .....	1.4, 2.1	83 028,47	78 157,43
Immobilisations corporelles.....	1.4, 2.1	783 915,51	994 931,10
Autres actifs .....		460 402,29	554 183,21
Comptes de régularisation .....	2.8	3 491 209,17	1 286 416,78
<b>Total de l'Actif.....</b>		<b>833 400 876,44</b>	<b>1 095 315 499,70</b>
<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Banques centrales, C.C.P. ....			
Dettes envers les établissements de crédit : .....	2.2, 2.7	436 408 540,65	425 016 566,15
• A vue.....		395 625,50	12 039 133,42
• A terme .....		435 582 456,91	412 968 398,76
• Autres sommes dues .....		430 458,24	9 033,97
Dépôts de la clientèle :.....	2.2, 2.7	356 467 547,25	631 616 787,34
Comptes d'épargne à régime spécial :.....			
• A vue.....			
• A terme .....			
Autres dettes : .....			
• A vue.....		157 927 091,83	77 345 468,73
• A terme .....		198 540 455,42	554 271 318,61
• Autres sommes dues .....			
Dettes représentées par un titre :.....			

• Bons de caisse.....			
Autres passifs.....	2.2	2 284 995,61	1 803 238,73
Comptes de régularisation.....	2.9	5 140 281,51	1 522 257,92
Provisions pour risques et charges.....	2.10	702 500,00	2 000 000,00
Dettes subordonnées.....			
Fonds pour risques bancaires généraux.....	2.11	1 555 500,00	2 700 000,00
Capitaux propres hors FRBG.....	2.6	30 841 511,42	30 656 649,56
Capital souscrit.....	2.5	30 000 000,00	30 000 000,00
Réserves.....		656 649,56	509 786,01
Ecarts de réévaluation.....			
Provisions réglementées.....			
Report à nouveau.....			0,00
Résultat de l'exercice.....	5.2	184 861,86	146 863,55
<b>Total du Passif.....</b>		<b>833 400 876,44</b>	<b>1 095 315 499,70</b>

### HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2009

(en euros)

	2009	2008
Engagements de financement :.....		
• En faveur d'établissements de crédit.....		0,00
• En faveur de la clientèle.....	50 255 634,28	63 254 585,83
Engagements de garantie :.....		
• D'ordre d'établissements de crédit.....		
• D'ordre de la clientèle.....	23 174 152,21	31 784 515,62
• Reçus d'établissements de crédit.....	42 550 000,00	42 300 000,00
Engagements sur titres :.....		
• Autres engagements donnés.....		
• Autres engagements reçus.....		

### COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2009

(en euros)

	Notes	2009	2008
Produits et charges bancaire			
Intérêts et produits assimilés.....		16 667 010,87	47 579 141,53
• Sur opérations avec les établissements de crédit.....		5 711 389,67	28 471 704,97
• Sur opérations avec la clientèle.....		10 955 621,20	19 107 436,56
• Sur opérations et autres titres à revenu fixe			
Intérêts et charges assimilées.....		-11 145 919,40	-40 627 804,17
• Sur opérations avec les établissements de crédit.....		-6 776 110,15	-15 757 070,44
• Sur opérations avec la clientèle.....		-4 369 809,25	-24 870 733,73
• Sur dettes subordonnées.....			0,00
• Autres intérêts et charges assimilées			
Revenus des titres à revenu variable			
Commissions (produits).....	4.2	6 045 551,62	6 653 082,49
Commissions (charges).....	4.2	-357 644,92	-570 517,51
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....		292 139,39	310 186,31

• Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction...			0,00
• Solde en bénéfice des opérations de change .....		292 139,39	309 386,60
• Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers			799,71
Pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....		0,00	0,00
• Solde en perte des opérations de change .....		0,00	0,00
Autres produits et charges d'exploitation bancaires .....	4.5	-2 895,73	10 138,24
• Autres produits.....			48 620,36
• Autres charges.....		-2 895,73	-38 482,12
<b>Produit net Bancaire</b> .....		<b>11 498 241,83</b>	<b>13 354 226,89</b>
Charges générales d'exploitation .....		-10 253 279,97	-8 717 524,97
• Frais de personnel .....	4.3	-6 866 042,61	-5 279 380,56
• Autres frais administratifs.....	4.4	-3 387 237,36	-3 438 144,41
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....		-275 797,34	-258 690,71
Autres charges d'exploitation non bancaires			
• Autres charges			
<b>Résultat brut d'exploitation</b> .....		<b>969 164,52</b>	<b>4 378 011,21</b>
Coût du risque.....	4,6	1 021 269,64	-2 653 247,43
<b>Résultat d'exploitation</b> .....		<b>1 990 434,16</b>	<b>1 724 763,78</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés			
<b>Résultat courant avant impôt</b> .....		<b>1 990 434,16</b>	<b>1 724 763,78</b>
Résultat exceptionnels .....		-2 847 695,47	5 732,77
• Produits exceptionnels .....		76,96	7 453,50
• Charges exceptionnelles.....	4,7	-2 847 772,43	-1 720,73
Impôt sur les bénéfices .....		-102 376,83	-83 633,00
Excédent des dotations sur les reprises de FRBG et provisions réglementées .....		1 144 500,00	-1 500 000,00
<b>Résultat net de l'exercice</b> .....		<b>184 861,86</b>	<b>146 863,55</b>

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

### Note 1 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes de ING Bank (Monaco) S.A.M. ont été établis conformément aux dispositions de la réglementation bancaire française et selon les principes et méthodes comptables généralement admis dans la profession, en particulier :

- la continuité d'exploitation ;
- la permanence des méthodes ;
- l'indépendance des exercices.

Les risques et conséquences prévisibles résultant de la crise financière et économique mondiale que nous connaissons actuellement, ont été intégrés dans l'évaluation des éléments de l'actif et du passif, le cas échéant.

#### 1.1 Conversion des comptes en devises

Conformément au règlement n° 89.01 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière relatif à la comptabilisation des opérations en monnaies étrangères, les créances, dettes, engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en euros aux cours de change de fin d'exercice.

Les pertes et profits de change, qui résultent des opérations de conversion, sont portés au compte de résultat. Les produits et charges en devises sont convertis aux cours comptant en vigueur le jour de leur enregistrement au compte de résultat.

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change du terme restant à courir à la date de la clôture de l'exercice.

### 1.2 Titres de transaction

Les titres de transaction sont acquis ou vendus sur des marchés liquides avec l'intention, dès l'origine, de les revendre à brève échéance (six mois au plus). Ils sont enregistrés à leur prix de marché lors de l'arrêté comptable, les variations de cours étant portées au compte de résultat. Il n'existait pas de position ouverte au 31 décembre 2009.

### 1.3 Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût historique diminué d'une provision pour dépréciation lorsque la situation le justifie.

### 1.4 Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût historique. Elles sont amorties en fonction de leur durée d'utilisation suivant le mode linéaire et aux taux suivants :

• Frais d'établissement .....	33.33%
• Formation assistance logiciel .....	33.33%
• Logiciel Olympic .....	33.33%
• Logiciel réseau .....	33.33%
• Agencements et installations.....	10% - 20%
• Matériel de bureau.....	20% -33.33%
• Matériel informatique .....	33.33%
• Mobilier de bureau .....	20%
• Matériel de transport .....	25%

### 1.5 Créances douteuses et litigieuses

Les créances impayées ou non autorisées sont contrôlées au cas par cas et déclassées en créances douteuses conformément aux dispositions établies par la note méthodologique n°1 de la BAFI et le règlement CRC 2000-03.

Les provisions sont constituées individuellement et viennent en déduction des créances douteuses. Les intérêts sur ces dernières qui sont inscrits au compte de résultat sont intégralement provisionnés.

### 1.6 Intérêts et commissions

Les intérêts, agios et commissions assimilées à des intérêts sont calculés prorata temporis et comptabilisés au Compte de Résultat. Les autres commissions sont enregistrées dès leur encaissement.

### 1.7 Engagement de retraite

Les pensions et les retraites obligatoires sont prises en charge par les organismes spécialisés auxquels sont versées les cotisations patronales et salariales. Les sommes dues au titre de l'exercice sont comptabilisées dans les résultats de la période.

Le montant des engagements de retraite ne présente pas un caractère significatif compte tenu de l'âge et l'ancienneté de l'effectif au 31 décembre 2009. En conséquence, aucune provision n'a été constituée.

### 1.8 Fiscalité

Notre établissement entre dans le champ d'application de l'Impôt sur les Bénéfices (taux 33,33%) institué selon l'Ordonnance Souveraine n° 3152 du 19 mars 1964.

### Note 2 Autres informations sur les postes du bilan (en milliers d'euro)

#### 2.1 Immobilisations et Amortissements

	Montant brut au 01.01.2009	Acquisitions	Cessions	Montant brut au 31.12.2009	Amort. précédents	Dotations aux amort. Et prov. de l'exercice	Reprises amort. et prov.	Cumul amort. au 31.12.09	Valeur résiduelle au 31.12.09
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>568</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>616</b>	<b>490</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>533</b>	<b>83</b>
• Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0	0	0	0
• Formation assistance logiciel	0	0	0	0	0	0	0	0	0
• Logiciel Olympic	464	0	0	464	394	32	0	426	38
• Logiciel Réseau	104	48	0	152	96	12	0	107	45
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 891</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>1 914</b>	<b>897</b>	<b>232</b>	<b>0</b>	<b>1 130</b>	<b>784</b>
• Matériel informatique	86	3	0	89	40	26	0	67	22
• Agencements et Installations	1 027	0	0	1 027	381	97	0	478	549
• Matériel de bureau	269	20	0	289	217	20	0	237	52
• Mobilier de bureau	388	0	0	388	212	64	0	276	112
• Tableaux	22	0	0	22	0	0	0	0	22
• Matériel de transport	99	0	0	99	47	25	0	72	27
<b>Total</b>	<b>2 459</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>2 530</b>	<b>1 387</b>	<b>276</b>	<b>0</b>	<b>1 663</b>	<b>867</b>

#### 2.2 Ventilation selon la durée résiduelle

	Durée <1 mois	Durée 1 à 3 mois	Durée 3 mois à 1 an	Durée 1 à 5 ans	Durée >5 ans	Créances / Dettes rattachées	Total au 31.12.09
• Créances sur les établissements de crédit	307 148	42 725	7 370	2 625	0	105	359 973
• Créances sur la clientèle	169 681	59 382	108 227	68 567	43 292	803	449 952
• Obligations et autres titres à revenu fixe							
• Dettes envers les établissements de crédit	254 616	130 167	39 616	11 290	0	720	436 409
• Dette envers la clientèle	303 660	42 725	9 995	0	0	88	356 468
• Dettes représentées par un titre : Bons de caisse							

### 2.3 Créances douteuses

	Créances brutes			Provisions pour dépréciation					Valeur résiduelle au 31.12.09	
	Montant au 01.01.2009	Augmentations	Diminutions	Montant au 31.12.2009	Montant au 01.01.2009	Dotations	Reprises	Différence de change		Montant au 31.12.2009
Créances clients douteuses	1 526	72	0	1 598	592	422	140	-63	811	787

### 2.4 Titres de participation

Ce poste correspond à la participation de notre établissement au Fonds de Garantie Monégasque.

	Montant brut au 01/01/09	Provisions Antérieures	Dotations aux Provisions de l'exercice	Reprise de Provisions de l'exercice	Total Provisions au 31.12.09	Valeur résiduelle au 31.12.09
Autres titres de Participation						
Fonds de Garantie	11	0	0	0	0	11
<b>Totaux</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

### 2.5 Actionnariat

Le Capital de notre établissement est de 30 millions d'euros et constitué de 187 500 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 160 euros chacune.

Au 31 décembre 2009 le capital de notre établissement est détenu à 99.98% par ING Bank (Suisse) S.A., le solde du capital étant détenu par des personnes physiques auxquelles un mandat d'Administrateur a été confié.

### 2.6 Capitaux propres

	Solde au 01.01.2009	Mouvements de l'exercice et affectations	Mouvements de l'exercice résultats	Solde au 31.12.2009
Capital	30 000	0	0	30 000
Réserve légale ou statutaire	510	147		657
Report à nouveau	0	0	0	0
Résultat	147	185	-147	185
Capitaux propres	30 657	332	-147	30 842

### 2.7 Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer, inclus dans les postes du bilan

	ACTIF	PASSIF
<b>POSTES DE L'ACTIF :</b>		
• Caisse, Banques centrales, CCP	11	-
• Créances sur les établissements de crédit	105	
• Créances sur la clientèle	803	
<b>POSTES DU PASSIF :</b>		
• Dettes envers les établissements de crédit		720
• Comptes créditeurs de la clientèle		88
<b>Total des intérêts inclus dans les postes du bilan</b>	<b>919</b>	<b>808</b>

**2.8 Comptes de régularisation ACTIF**

• Comptes d'encaissement .....	0
• Valeurs à rejeter .....	0
• Comptes d'ajustement sur devises .....	2 777
• Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan.....	103
• Charges payées d'avance .....	34
• Produits à recevoir.....	577
	<b>3 491</b>

**2.9 Comptes de régularisation PASSIF**

• Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement.....	4
• Comptes d'ajustement sur devises .....	2 777
• Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan 351/353 .....	100
• Produits constatés d'avance .....	39
• Charges à payer .....	2 220
	<b>5 140</b>

**2.10 Provisions pour risques et charges**

	Solde au 1/01/09	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31/12/09
Provision pour retraite	0	0	0	0
Provision pour risques de litiges	2 000	703	2 000	703
<b>Total Provision pour risques et charges</b>	<b>2 000</b>	<b>703</b>	<b>2 000</b>	<b>703</b>

**2.11 Fonds pour risques bancaires généraux**

	Solde au 1/01/09	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31/12/09
Fonds pour risques bancaires généraux	2 700	400	1 545	1 555

**2.12 Contre-valeur de l'actif et du passif en devises**

	Montant de la contrevaieur
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>130 739</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>130 773</b>

**Note 3 Informations sur le hors-bilan (en milliers d'euro)****Engagements sur les instruments financiers à terme et opérations en devises****3.1 Opérations de change au comptant**

Euros achetés non encore reçus.....	2 796
Devises achetées non encore reçues.....	123
Euros vendus non encore livrés.....	122
Devises vendues non encore livrées.....	2 805

**3.2 Opérations de change à terme**

Euros à recevoir contre devises à livrer .....	10 781
Devises à recevoir contre euros à livrer .....	10 780
Devises à recevoir contre devises à livrer .....	0
Devises à livrer contre devises à recevoir .....	0

ING Bank (Monaco) SAM intervient sur ces marchés uniquement pour le compte de la clientèle et les opérations sont systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire du groupe.

**Note 4 Informations sur le compte de résultat (en milliers d'euro)****4.1 Service Level Agreement**

Frais d'assistance fournie par ING Bank (Suisse) SA dans le cadre du "Service Level Agreement" signé le 12 décembre 2005, pour un montant de 350.000 euros.

**4.2 Commissions**

	<b>Montants</b>
<b>Charges</b>	
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	3
Commissions relatives aux opérations sur titres	259
Commissions sur opérations de change	11
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	85
<b>Total</b>	<b>358</b>
<b>Produits</b>	
<b>Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires</b>	0
Commissions de tenue de compte	2 001
Frais de dossier	457
Commissions sur opérations de change	8
Commissions de gestion	316
Commissions de gestion perçues au titre de la gestion des comptes ING Bank (Suisse) SA	46
Autres commissions sur titres gérés ou en dépôts ING Bank (Suisse) SA	315
Commissions de gestion perçues au titre de la gestion comptes hors livres MC autres	17
Commissions sur opérations de titres pour le compte de la clientèle	2 638
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	235
Autres commissions sur prestations de services financiers	13
<b>Total</b>	<b>6 046</b>

**4.3 Frais de personnel et effectif****Ventilation des frais :**

• Salaires, gratifications, indemnités et autres avantages.....	5 651
• Indemnités de licenciement.....	58
• Charges de retraite.....	353
• Autres charges sociales.....	804
• Autres frais de personnel.....	0
<b>Total.....</b>	<b>6 866</b>

**Ventilation des effectifs :**

- Hors classification.....	9
- Cadres.....	11
- Gradés.....	9
- Employés.....	4
<b>Total.....</b>	<b>33</b>

**4.4 Autres frais administratifs**

• Rémunérations d'intermédiaires (non professionnels).....	800
• Services extérieurs fournis par le groupe.....	350
• Charges de transports et déplacements.....	65
• Autres services extérieurs.....	2 172
<b>Total.....</b>	<b>3 387</b>

**4.5 Charges diverses d'exploitation bancaire**

• Rémunérations d'intermédiaires (professionnels).....	2
• Autres charges diverses d'exploitation bancaire.....	1
<b>Total.....</b>	<b>3</b>

**4.6 Coût du risque**

• Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients douteuses	-403
• Reprises aux provisions pour dépréciation des créances clients douteuses	127
• Dotations aux provisions pour risques (litiges).....	-703
• Reprises aux provisions pour risques (litiges).....	2 000
<b>Total.....</b>	<b>1 021</b>

**4.7 Charges exceptionnelles**

• Indemnité transactionnelle clientèle.....	2 842
• Régularisations diverses.....	6
<b>Total.....</b>	<b>2 848</b>

**Note 5 Autres informations (en milliers d'euro)****5.1 Contrôle Interne**

Conformément au règlement du C.R.B.F. n° 97.02, modifié par l'arrêté du 31 mars 2005, deux rapports ont été établis et adressés au Secrétariat Général de la Commission Bancaire :

- un rapport sur l'exercice du contrôle interne,
- un rapport sur la mesure et la surveillance des risques.

**5.2 Proposition d'affectation des résultats de l'exercice**

• Bénéfice de l'exercice 2009 en euro .....	184 861,86
• Report à nouveau 2008 en euro .....	-
	<b>184 861,86</b>
• Réserve statutaire .....	<b>184 861,86</b>

**5.3 Ratios prudentiels****5.3.1 Ratio de solvabilité «Bâle II»**

Ce ratio est calculé conformément aux règles fixées par l'arrêté du 20 février 2007.

Le ratio de solvabilité de ING Bank (Monaco) SAM s'établit à 17,10% au 31 décembre 2009 pour un minimum réglementaire fixé à 8%.

**5.3.2 Coefficient de liquidité**

Le Coefficient de liquidité permet de mesurer la capacité d'un établissement à rembourser ses dettes à court terme. Ce ratio est défini par le CRBF 88.01.

Le rapport de liquidité à un mois était de 143% pour une obligation minimale de 100%.

**5.4 Changement d'actionnariat**

En date du 14 janvier 2010 le Group Julius Baer a acquis ING Bank (Suisse) S.A et ses filiales comprenant ING Bank (Monaco) SAM.

Le changement de dénomination sociale approuvé par l'assemblée générale extraordinaire du 15 janvier 2010 a été publié au journal de Monaco le 12 mars 2010. «ING Bank (Monaco) SAM» devient «Bank Julius Bear (MONACO) SAM».

## RAPPORT GENERAL

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, 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 26 mai 2008 pour les exercices 2008, 2009 et 2010.

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 2009, le bilan au 31 décembre 2009, le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis 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, 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 2009, le compte de résultat de l'exercice 2009 et l'Annexe ci-inclus, qui sont 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, ainsi que 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 8 avril 2010.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Claude PALMERO

Le rapport annuel est disponible au siège social de notre établissement à l'adresse suivante : BANK JULIUS BAER (MONACO) SAM, 1, avenue des citronniers, MC 98000 Monaco.