EFG Bank (Monaco)

au capital de 26.944.000 euros

Siège Social : Villa Les Aigles - 15, avenue d'Ostende - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2008

(en milliers d'euros)

ACTIF	**2008**	**2007**
Caisse, Banques centrales, CCP	17 172	13 750
Créances sur les établissements de crédit	671 632	596 981
- à vue	*31 526*	*14 648*
- à terme	*640 106*	*582 333*
Créance sur la clientèle	143 689	85 027
- autres concours à la clientèle	*81 455*	*40 568*
- comptes ordinaires débiteurs	*62 234*	*44 459*
Obligations et autres titres à revenu	867	6 852
Immobilisations incorporelles	21	94
Immobilisations corporelles	549	660
Autres actifs	829	1 301
Comptes de régularisation	1 251	1 233
Total de l'Actif	**836 010**	**705 898**

PASSIF	**2008**	**2007**
Dettes sur les établissements de crédit	28 096	17 802
- à vue	*16 532*	*5 978*
- à terme	*11 564*	*11 824*
Comptes créditeurs de la clientèle	742 349	623 314
- à vue	*160 669*	*64 776*
- à terme	*581 680*	*558 538*
Dettes representées par un titre	-	1
Autres passifs	2 725	2 262
Comptes de régularisation	7 109	7 303
Provision pour risques et charges	582	603
Capital souscrit	26 944	26 944
Dettes subordonnées	20 001	20 001
Réserves	3 136	3 105
Report à nouveau	4 532	3 945
Résultat de l'exercice	536	618
Total du Passif	**836 010**	**705 898**

HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2008

(en milliers d'euros)

	2008	2007
Engagements donnés	**51 759**	**62 237**
Engagements de financement	12 795	22 986
Engagements de garantie donnés	6 463	6 859
Autres engagements donnés	32 501	32 392
Engagements reçus	**26 115**	**27 464**
Engagements de garantie reçus	26 115	27 464
Opérations en devises		
devises à recevoir	3 455	0
devises à livrer	3 990	0
Opérations de change à terme		
devises à recevoir	76 385	62 725
devises à livrer	76 648	62 690
Ajustement devises hors bilan	**-258**	**35**

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2008

(en milliers d'euros)

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2008	2007
Intérêts et produits assimilés	32 347	31 399
Intérêts et charges assimilées	23 716	25 027
Commissions (produits)	15 227	14 976
Commissions (charges)	3 029	2 401
Gains, Pertes sur oper. des portefeuilles de négociation	712	429
Gains, Pertes sur oper. des portefeuilles de placement et assimilés	-277	0
Autres produits d'exploitation	62	71
Autres charges d'exploitation bancaire	3	1
PRODUIT NET BANCAIRE	**21 323**	**19 446**
Charges générales d'exploitation	20 337	19 629
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	299	347
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**687**	**530**
Coût du risque	-268	-13
RESULTAT D'EXPLOITATION	**419**	**-543**
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		-91
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	**419**	**-634**
Résultat exceptionnel	397	1 565
Impôt sur les bénéfices	280	313
RESULTAT NET	**536**	**618**

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

PREAMBULE - ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2008, le capital de la Banque s'élevait à 29.644.000 Euros, constitué de 168.400 actions d'une valeur nominale de 160 euros reparties de la manière suivante :

EFG BANK ZURICH	99.99%	soit 168.389 actions
ADMINISTRATEURS	0.01%	soit 11 actions

NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES & METHODES APPLIQUEES

1.1 : Introduction

Les états financiers sont préparés en accord avec la réglementation applicable aux comptes des établissements de crédit de la Principauté de Monaco, conformément aux dispositions des conventions Franco-Monégasques et du Règlement 2000-03 du 4 juillet 2000 du Comité de la Réglementation Bancaire Française.

1.2 : Principes et méthodes comptables

a) Conversion des actifs et passifs libellés en devises

Les actifs et passifs en devises sont convertis aux taux de change en vigueur de fin d'exercice.

Les pertes ou gains résultant de ces conversions ainsi que les différences de change réalisées sur les opérations de l'exercice sont comptabilisés dans le Compte de résultat.

b) Résultats d'opérations sur devises

Les actifs et passifs ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont exprimés en Euros au cours de change ou parités fixes officiels en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les opérations de change à terme sont comptabilisées au cours de change à terme à la date de clôture et le résultat financier est enregistré dans la rubrique « gains sur opérations financières / solde en bénéfice dans opérations de change ».

c) Titres

- 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.

Il est constitué une provision lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

d) Immobilisations

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à leur prix de revient et sont amorties suivant le mode linéaire, sur leur durée de vie d'utilisation.

Les durées retenues pour calculer les amortissements sont les suivantes :

- agencements	5 ans
- matériel informatique	3 ans
- mobilier	10 ans
- matériel.....	5 ans
- logiciels	3 ans
- matériel de transport	5 ans

e) Gestion pour le compte de tiers

La Banque disposait en fin d'exercice d'un montant global de ressources clientèle de 2.2 milliards d'Euros. La répartition s'effectue entre les ressources de la clientèle 0.7 milliards d'Euros et 1.5 milliards d'Euros en conservation.

La banque gère également en externe 0.2 milliard d'euros

f) Provisions pour risques sur la clientèle

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes dès que ceux-ci sont connus, ces provisions viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses. Dans les autres cas, elles sont constituées au passif.

g) Provisions pour risques et charges

Elles permettent de constater l'existence de pertes ou de charges probables dont la réalisation est incertaine.

h) Pensions de retraite

Les pensions de retraite dues au titre des divers régimes de retraite obligatoires auxquels cotisent les employeurs et les salariés sont prises en charge par des organismes extérieurs spécialisés. Les cotisations dues au titre de l'exercice sont comptabilisées dans les résultats de la période.

Une provision est constituée au titre d'indemnité de départ en retraite.

i) Intérêts et commissions

Les intérêts sont comptabilisés en compte de résultat prorata temporis.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité à l'exception de celles assimilées à des intérêts qui sont comptabilisés prorata temporis.

j) Produits du portefeuille-titres

Les produits du portefeuille-titres comprennent les revenus et les plus ou moins values sur les cessions de titres.

Le revenu des obligations en portefeuille est comptabilisé prorata temporis.

k) Impôts sur les bénéfices

L'établissement rentre dans le champ d'application de l'ISB monégasque au taux de 33,33 %.

La charge d'impôts figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les bénéfices, dû au titre de l'exercice, calculé conformément à la réglementation monégasque.

l) Prêt subordonné

Un prêt subordonné de 20 Mios d'euros est consenti par EFG Bank.

Le taux servi sur cet emprunt est de 2.25 % l'an, payable chaque fin d'année civile.

Les conditions conventionnelles de ce prêt étant conformes à celles stipulées à l'article 4-C du règlement 90-09 du CRBF, le montant de ce prêt peut être considéré comme fonds propres complémentaires, dans les limites prévues à l'article 5 du susdit règlement.

NOTE 2 - REPARTITION DU BILAN EN EUROS ET EN DEVISES

ACTIF	EUROS EUR	DEVISES EUR	TOTAL EUR
Caisse, banque centrales, CCP	17.141	31	17.172
Créances sur les établissements de crédit	375.110	296.522	671.632
Créances sur la clientèle	109.428	34.261	143.689
Obligations et autres titres à revenu fixe	798	69	867
Immobilisations incorporelles et corporelles	570		570
Autres actifs	817	9	826
Créances douteuses	3		3
Comptes de régularisation	1.046	205	1.251
Total de l'Actif	**504.913**	**331.097**	**836.010**

PASSIF	EUROS EUR	DEVISES EUR	TOTAL EUR
Dettes sur les établissements de crédit	18.471	9.625	28.096
Dettes sur la clientèle	416.158	326.191	742.349
Autres passifs	2.721	4	2.725
Comptes de régularisation	7.032	77	7.109
Provisions pour risques et charges	447	135	582
Dettes subordonnées	20.001		20.001
Capitaux propres hors FRBG	35.148		35.148
Capital souscrit	26.944		26.944
Primes liées au Capital et Réserves	3.136		3.136
Report à nouveau	4.532		4.532
Résultat de l'exercice	536		536
Total du Passif	**499.978**	**336.032**	**836.010**

HORS BILAN	EUROS EUR	DEVISES EUR	TOTAL EUR
Engagements donnés	8.609	10.649	19.258
Engagements reçus	26115		26.115
Opérations en devises	42.584	117.893	160.477
Ajustement devises hors bilan	-258		-258
Autres engagements donnés	6.503	25.998	32.501

Il s'agit de la répartition du bilan, en euros et devises, qui fait apparaître pour ce qui est des éléments notés au bilan et hors bilan et plus précisément les dépôts clientèle, une sensibilité particulière aux devises extérieures à la zone Euro et principalement au US dollars.

NOTE 3 - CAISSES – BANQUES CENTRALES – CCP

En milliers d'Euros	**2008**	**2007**
Caisse	896	636
Banques centrales	16.276	13.078
Créances rattachées	0	36
Total :	**17.172**	**13.750**

NOTE 4 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

En milliers d'Euros	**2008**	**2007**
Comptes ordinaires à vue	31.526	14.648
Créances à terme	636.668	579.484
Créances rattachées	3.438	2.849
Créances douteuses	205	205
Provision pour créances douteuses	-205	-205
Total des comptes des établissements de crédit	**671.632**	**596.981**

NOTE 5 - CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers d'Euros	**2008**	**2007**
Comptes ordinaires débiteurs	81.451	44.459
Autres concours à la clientèle	61.403	40.017
Créances rattachées	831	551
Autres sommes dues à la clientèle	4	0
Créance sur la clientèle	**143.689**	**85.027**

Les prêts accordés à la clientèle sont en hausse de 21 millions.

Les comptes débiteurs de la clientèle sont en hausse de 37 millions.

NOTE 6 - TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT & D'INVESTISSEMENT

En milliers d'Euros	**2008**	**2007**
Portefeuilles titres		
Titres de placement	1.192	6.886
Dotation aux provisions	-334	-55
Valeur nette comptable	858	6.831
Créances rattachées	9	21
Total portefeuilles titres	**867**	**6.852**

Les portefeuilles titres ont été fortement réduits suite à une position arrivée à échéance en décembre.

NOTE 7 - IMMOBILISATIONS

Description	Mont. Brut 31/12/2007	Achats (Cessions)	Mont. Brut 31/12/2008	Cumul Amort 31/12/2007	Dot. Amort 2008	Achats Cessions	Cumul Amort 31/12/08	Mont. Net 31/12/08
* Logiciels	3609	10	3619	3515	82		3597	22
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**3609**	**10**	**3619**	**3515**	**82**		**3597**	**22**
* Matériel informatique	1286	13	1299	1103	121	-23	1201	98
* Mobilier et Matériel de bureau	455	2	457	376	21	-8	389	68
* Matériel de transport	180	47	227	97	38		135	92
* Agencements & Install	198	2	200	42	37		79	121
* Œuvres d'art	186	10	196	27	0		27	169
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**2305**	**74**	**2379**	**1645**	**217**	**-31**	**1831**	**548**
TOTAL GENERAL	**5914**	**84**	**5998**	**5160**	**299**	**-31**	**5428**	**570**

NOTE 8 - DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

En milliers d'Euros	**2008**	**2007**
Comptes ordinaires	16.532	5.978
Comptes et emprunts	11.419	11.640
Dettes rattachées	145	184
Total des comptes	**28.096**	**17.802**

NOTE 9 - COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE

En milliers d'Euros	**2008**	**2007**
Comptes à vue	160.669	64.776
Emprunts auprès clientèle finan	0	366
Comptes à terme	578.913	556.314
Dettes rattachées	2.767	1.858
Total des comptes créditeurs de la clientèle	**742.349**	**623.314**

Notons une croissance des dépôts due à l'incertitude des marchés.

NOTE 10 - CREANCES ET DETTES RATTACHEES

En milliers d'Euros	2008	2007
• Actif		
Intérêts courus non échus à recevoir		
Créances sur les établissements de crédit	3.438	2.885
- banques centrales	0	38
- autres	3.438	2.849
Créances sur les comptes de la clientèle	831	551
Créances sur opérations sur titres et opérations diverses	9	21
Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif	**4.278**	**3.457**
• Passif		
Intérêts courus non échus à payer		
Dettes envers les comptes des établissements de crédit	145	184
Dettes envers les comptes de la clientèle	2.767	1.858
Dettes envers les dettes subordonnées	1	1
Total des intérêts inclus dans les postes du passif	**2.913**	**2.043**

Représente un état transitoire des créances et dettes rattachées aux différents postes de Bilan.

NOTE 11 - COMPTES DE REGULARISATION ET AUTRES

En milliers d'Euros	2008	2007
• Actif		
Débiteurs divers	826	1.301
Autres charges à repartir	26	53
Produits à recevoir	245	399
Charges constatées d'avance	421	330
Commissions à recevoir	464	302
Comptes d'ajust. s/instruments financiers à terme	33	67
Créances douteuses	3	0
Autres créances	62	82
TOTAL ACTIF	**2.080**	**2.534**
• Passif		
Créditeurs divers	2.722	2.263
Charges à payer	6.833	7.261
Comptes de reglt. relatifs aux Opérations sur titres	3	0
Comptes d'ajust. et écarts s/devises	276	31
Autres	0	11
TOTAL PASSIF	**9.834**	**9.566**

NOTE 12 - PROVISIONS CLASSEES AU PASSIF DU BILAN

Provisions classées au passif du bilan

En milliers d'Euros	2007	Mouvements 2008	2008
Provisions pour risques et charges	603	-21	582

La provision pour risques de retraite a été ajustée et s'élève à 45K€ contre 31K€ en 2007. La provision pour risque constituée en 2007 en USD à hauteur de 50% est actuellement évaluée à 135k€ contre 129k€ en 2007.

NOTE 13 - FONDS PROPRES (avant affectation du résultat)

En milliers d'Euros	**2007**	**Mouvement 2008**	**2008**
CAPITAUX PROPRES DE BASE			
CAPITAL SOUSCRIT	26.944	0	26.944
RESERVES			
Primes apport fusion	2.683	0	2.683
Réserves statutaires	262	31	293
Autres réserves	160	0	160
REPORT A NOUVEAU	3.945	587	4.532
BENEF DE L'EX 2007	618	- 618	0
BENEF DE L'EX 2008	/	536	536
TOTAL CAPITAUX PROPRES DE BASE	**34.612**	**536**	**35.148**
CAPITAUX PROPRES COMPLEMENTAIRES			
Dettes subordonnées	20.001		20.001
TOTAL CAPITAUX PROPRES DE BASE ET CAPITAUX PROPRES COMPLEMENTAIRES	**54.613**	**536**	**55.149**

Les capitaux propres complémentaires ne sont admis dans le calcul des fonds propres réglementaires qu'à hauteur des capitaux propres de base.

NOTE 14 - VENTILATION SELON LA DUREE RESIDUELLE

En milliers d'Euros Hors créances /dettes rattachées	**DUREE <3 mois**	**DUREE 3 m<D<1 an**	**DUREE <1 an**	**TOTAL**
Créances sur les établissements de crédit	602.466	65.728	/	668.194
Créances sur la clientèle	112.145	2.520	28.194	142.859
Total actif :	**714.611**	**68.248**	**28.194**	**811.053**
Dettes envers des établissements de crédit	24.878	3.073	/	27.951
Comptes créditeurs de la clientèle	703.128	36.454	/	739.582
Total passif :	**728.006**	**39.527**	**/**	**767.533**

NOTE 15 - EFFECTIF

L'effectif de la Banque est de 73 personnes au 31 décembre 2008.

Effectif	**2008**	**2007**
Cadres	54	46
Non cadres	19	17
TOTAL	**73**	**63**

NOTE 16 - AUTRES ENGAGEMENTS

Dans ce poste, sont retranscrites les obligations de règlement inhérentes à nos processus d'investissements pour compte de la clientèle dans les « Private Equity Funds » et qui représentent la partie non libérée des engagements de souscription. Au 31 décembre 2008, ces engagements représentaient 32.5 millions d'euros.

NOTE 17 - GARANTIE GLOBALE DU GROUPE

La garantie globale du groupe € 25 millions d'euros a pour rôle essentiel l'écrêtage des positions relevées selon les dispositions du règlement 93-05 du Comité de la Réglementation Bancaire Française et qui se situent en dépassement du plafond autorisé de 25 % de nos fonds propres.

NOTE 18 - COMPTE DE RESULTAT

1 - Produits et assimilés **2008 (32.347K€)** **2007 (31.399K€)**

Les produits de trésorerie et assimilés avec les établissements de crédit (25.819K€) sont constitués des rémunérations de nos comptes courants et de nos prêts à terme ouverts essentiellement auprès d'EFG Bank Group.

Les produits des opérations avec la clientèle (6.116K€) sont constitués entre autres par :

• 3.309 K€ d'intérêts sur comptes débiteurs

• 2.807 K€ d'intérêts sur crédits consentis

Les produits sur titres (378K€)
Les produits sur opérations de hors bilan (34K€)
Une progression de 49% des intérêts sur comptes débiteurs est enregistrée et une progression de 17% des intérêts sur les crédits consentis est également enregistrée et font suite aux évolutions de ces deux postes constatées au bilan.

2 - Charges et assimilées **2008 (23.716K€)** **2007 (25.027K€)**

Les charges vis-à-vis des établissements de crédit (547K€) sont représentées par des intérêts payés à des établissements financiers qui placent une partie de leur trésorerie dans notre établissement et aux intérêts payés par EFG EUROFINANCIERE D'INVESTISSEMENTS sur ses emprunts à terme.

Les charges et assimilées sur opérations avec la clientèle (22.711K€) sont dues à hauteur de 22.135K€ aux intérêts payés sur dépôts à terme, 576K€ aux intérêts payés sur comptes créditeurs.

Les charges et assimilées sur dettes subordonnées à durée indéterminée 458K€.

Une baisse de 48% des intérêts payés aux établissements financiers est enregistrée suite à une baisse significative de nos emprunts de trésorerie.

Une baisse également des intérêts payés sur les comptes à terme de 3%.

3 - Commissions

• Encaissées **2008 (15.227K€)** **2007 (14.976K€)**

• 751 commissions sur services clientèle,
• 6 commissions sur opérations sur titres,
• 6.939 commissions sur opérations avec la clientèle,
• 7.513 commissions sur prestations de services pour compte de tiers,
• 18 commissions de change

• Payées **2008 (3.029K€)** **2007 (2.401K€)**

• 274 commissions sur opérations avec des établissements de crédits,
• 1.189 commissions sur opérations avec la clientèle,

• 1.513 commissions sur opérations sur titres,
• 15 charges sur moyens de paiements,
• 38 charges sur opérations de hors bilan.

Les rémunérations accordées aux apporteurs s'élèvent à 1.189K€

4 - Frais de personnel	**2008 (15.330K€)**	**2007 (14.594K€)**
• salaires et traitements	13.120	
• charges de retraite	1.043	
• autres charges sociales	1.167	

Le personnel permanent au 31 décembre 2008 est passé à 73 personnes contre 63 en 2007.

Les indemnités allouées aux administrateurs s'élèvent à 4.993K€

5 – Autres frais administratifs	**2008 (5.007€)**	**2007 (5.034K€)**
Principaux frais administratifs :		
• Loyer et charges	1.481	
• Transports et Déplacements	391	
• Serv. Extérieurs fournis par le groupe	1.003	
• Autres Systèmes	387	
• Maintenances building	325	
• Publicité/sponsoring	397	
• Communications	181	
• Services extérieurs	300	
• Assurances	109	
• Autres	433	

6 – Dotations / reprises de provisions & « pertes irrécupérables » (545K€)

DOTATIONS AUX PROVISIONS

• Pour dépréciation des titres de placement : 278 (dotations)
• Risques et charges fonctionnement : 30 (frais de personnel)

REPRISES DE PROVISIONS

• Risques et charges clientèle : 28 (coût du risque)
• Risques et charges fonctionnement : 43 (frais de personnel)

PERTES

• Couvertes par provisions : 97 (coût du risque)
• Non couvertes par provisions 211 (coût du risque)

7 – Résultat exceptionnel (397€)

Dont :

Produits exceptionnels (397K€)

• 397 autres produits exceptionnels

8 - Bénéfice comptable (montants en EURO)

Le bénéfice net de l'exercice s'élève à **536.079** €

La proposition d'affectation du résultat 2008 est la suivante :

• Report à nouveau 509.275 euros
• Réserves 26.804 euros

———

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2008

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, de la mission générale et permanente qui nous a été confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 20 avril 2006 pour les exercices 2006, 2007 et 2008.

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 836.009.590,14 Euros.

Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 536.078,55 Euros.

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 2008, le bilan au 31 décembre 2008, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et réglementaires 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 2008 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 2008 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'affection des résultats et le respect des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société et nous n'avons pas d'observation à formuler.

Monaco, le 31 mars 2009.

André GARINO
Commissaire aux Comptes

Claude PALMERO
Commissaire aux Comptes