

EFG EUROFINANCIERE D'INVESTISSEMENTS

Société Anonyme Monégasque
au capital de 16.000.000 euros
Siège social : 15, avenue d'Ostende - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

EN MILLIERS D'EUROS

	31/12/06	31/12/05
ACTIF		
Caisse, Banque centrale, CCP.....	7 251	6 503
Créances sur les établissements de crédit.....	505 254	279 841
- à vue.....	34 147	16 479
- à terme.....	471 107	263 362
Créances sur la clientèle.....	81 420	89 823
- autres concours à la clientèle.....	58 018	56 209
- comptes ordinaires débiteurs.....	23 402	33 614
Obligations et autres titres à revenu.....	8 407	8 309
Immobilisations incorporelles.....	164	112
Immobilisations corporelles.....	144	151
Autres actifs.....	343	342
Comptes de régularisation.....	590	692
Total de l'Actif.....	603 573	385 773
PASSIF		
Dettes sur les établissements de crédit.....	246 546	39 196
- à vue.....	25 198	299
- à terme.....	221 348	38 897
Comptes créditeurs de la clientèle.....	311 736	302 179
- à vue.....	23 612	21 556
- à terme.....	288 124	280 623
Autres passifs.....	952	676
Compte de régularisation.....	3 788	3 702
Provisions pour risques et charges.....	184	201
Capital souscrit.....	16 000	16 000
Dettes subordonnées.....	20 001	20 003
Réserves.....	394	367
Report à nouveau.....	3 422	2 918
Résultat de l'exercice.....	550	531
Total du Passif.....	603 573	385 773

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers d'euros	31/12/06	31/12/05
Engagements donnés.....	61 184	71 207
<i>Engagements de financement.....</i>	20 038	9 176
<i>Engagements de garantie donnés.....</i>	17 246	17 959
<i>Autres engagements donnés.....</i>	23 900	44 072
Engagements reçus.....	25 000	50 000
<i>Engagements de garantie reçus.....</i>	25 000	50 000
 Opérations de change à terme		
Devises à recevoir.....	19 612	26 876
Devises à livrer.....	19 635	26 754

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2006

(en milliers d'euros)

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/06	31/12/05
Intérêts et produits assimilés.....	15 323	12 130
Intérêts et charges assimilées.....	12 523	9 016
Commissions (produits).....	9 093	8 620
Commissions (charges).....	1 052	936
Gains, Pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	618	279
Gains, Pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	7	572
Autres produits d'exploitation.....	3	125
Autres charges d'exploitation bancaire.....	9	10
PRODUIT NET BANCAIRE.....	11 460	11 764

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/06	31/12/05
Charges générales d'exploitation	10 456	10 511
Dotations aux amortissements & provisions sur immob. incorporelles et corporelles	164	145
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....	840	1 108
Coût du risque	- 106	- 364
RESULTAT D'EXPLOITATION.....	734	744
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	734	744
Résultat exceptionnel	95	56
Impôt sur les bénéfices.....	279	269
RESULTAT NET	550	531

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

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 1.3 milliard d'Euros. La répartition s'effectue entre les ressources de la clientèle 0.3 milliard d'Euros et 1.1 milliard d'Euros en conservation. La Banque gère également en externe 0.3 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 20.000.000 d'euros a été consenti par EFG Banque.

Le taux servi sur cet emprunt est passé 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 - CONTREVALEUR DE L'ACTIF & DU PASSIF EN DEVISES

(En milliers d'Euros)

	EUROS	DEVISES	TOTAL
Total de l'Actif	351.651	251.922	603.573
Total du Passif	348.981	254.592	603.573

NOTE 3 - CAISSES – BANQUES CENTRALES – CCP

En milliers d'Euros	2006	2005
Caisse	235	14
Banques centrales	7.001	6.480
Créances rattachées	15	9
Total :	7.251	6.503

NOTE 4 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

En milliers d'Euros	2006	2005
Comptes ordinaires à vue	34.147	16.479
Créances à terme	470.081	263.142
Créances rattachées	1.026	220
Total des comptes des établissements de crédit	505.254	279.841

NOTE 5 - CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers d'Euros	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Comptes ordinaires débiteurs	23.403	33.614
Autres concours à la clientèle	56.855	55.180
Créances rattachées	1.162	1.028
Créance sur la clientèle	81.420	89.823

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

En milliers d'Euros	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Portefeuilles titres		
Titres de transaction	248	90
Titres de placement	8.137	8.202
Valeur nette comptable	8.385	8.292
Créances rattachées	22	17
Total portefeuilles titres	8.407	8.309

NOTE 7 - IMMOBILISATIONS

DESCRIPTION	MONT. BRUT 31/12/2005	ACHATS (CESSIONS)	MONT. BRUT 31/12/2006	CUMUL AMORT 31/12/2005	DOT. AMORT. 2006	CESSIONS 2006	CUMUL AMORT. 31/12/2006	MONT. NET 31/12/2006
TOTAL IMMO INCORPORELLES	453	154	607	341	102	0	443	164
TOTAL IMMO CORPORELLES	671	51	722	520	63	- 5	578	144
TOTAL GENERAL	1.124	205	1.329	861	165	- 5	1.021	308

NOTE 8 - DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

En milliers d'Euros	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Comptes ordinaires	25.198	299
Comptes et emprunts	220.048	38.888
Dettes rattachées	1.300	9
Total des comptes	246.546	39.196

NOTE 9 - COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE

En milliers d'Euros	2006	2005
Comptes à vue	23.612	21.564
Emprunts auprès clientèle financière		558
Comptes à terme	287.435	279.669
Dettes rattachées	689	388
Total des comptes créditeurs de la clientèle	311.736	302.179

NOTE 10 - CREANCES ET DETTES RATTACHEES

En milliers d'Euros	2006	2005
● Actif		
<u>Intérêts courus non échus à recevoir</u>		
Créances sur les établissements de crédit	1.041	229
- banques centrales	15	9
- autres	1.026	220
Créances sur les comptes de la clientèle	1.162	1.028
Créances sur opérations sur titres et opérations diverses	22	17
Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif	2.225	1.274
● Passif		
<u>Intérêts courus non échus à payer</u>		
Dettes envers les comptes des établissements de crédit	1.300	9
Dettes envers les comptes de la clientèle	689	388
Dettes envers les dettes subordonnées	1	3
Total des intérêts inclus dans les postes du passif	1.990	400

NOTE 11 - COMPTES DE REGULARISATION ET AUTRES

En milliers d'Euros	2006	2005
● Actif		
Débiteurs divers	343	327
Produits à recevoir	375	393
Charges constatées d'avance	150	211
Comptes d'ajust. et écarts s/devises		52
Comptes d'ajust. s/instruments financiers à terme	5	1
Autres créances	60	50
TOTAL ACTIF	933	1.034

En milliers d'Euros	<u>2006</u>	<u>2005</u>
● Passif		
Créditeurs divers	952	676
Charges à payer	3.765	3.533
Comptes d'ajust. s/instruments financiers à terme	22	
Autres	1	169
TOTAL PASSIF	4.740	4.378

NOTE 12 - PROVISIONS CLASSEES AU PASSIF DU BILAN

En milliers d'Euros	<u>2005</u>	Mouvements 2006	<u>2006</u>
Provisions pour risques et charges	201	-17	184

NOTE 13 - FONDS PROPRES (avant affectation du résultat)

En milliers d'Euros	<u>2005</u>	<u>Mouvement 2006</u>	<u>2006</u>
<u>CAPITAUX PROPRES DE BASE</u>			
CAPITAL SOUSCRIT	16.000		16.000
RESERVES			
Réserves statutaires	207	27	234
Autres réserves	160		160
REPORT A NOUVEAU	2.918	504	3.422
BENEF DE L'EX 2005	531	-531	/
BENEF DE L'EX 2006	/	550	550
TOTAL CAPITAUX PROPRES DE BASE	19.816	550	20.366
<u>CAPITAUX PROPRES COMPLEMENTAIRES</u>			
Dettes subordonnées	20.000		20.000
TOTAL CAPITAUX PROPRES DE BASE ET CAPITAUX PROPRES COMPLEMENTAIRES	39.816	550	40.366

NOTE 14 - VENTILATION SELON LA DUREE RESIDUELLE

En milliers d'Euros	DUREE	DUREE	DUREE	TOTAL
Hors créances et dettes rattachées	<3 mois	3 m<D<1 an	<1 an	
Créances sur les établissements de crédit	492.254	19.210	/	511.464
Créances sur la clientèle	40.137	31.866	8.255	80.258
Total actif :	532.391	51.076	8.255	591.722
Dettes envers des établissements de crédit				
Comptes créditeurs de la clientèle	208.199	35.447	1.600	245.246
	300.688	5.547	4.812	311.047
Total passif :	508.887	40.994	6.412	556.293

NOTE 15 - COMMISSIONS

POSTE	<u>CHARGES</u>	<u>PRODUITS</u>
Commissions sur opérations avec la clientèle	50	109
Commissions relatives aux opérations sur titres	1.002	4.992
Commissions sur prestations de services pour compte de tiers	/	3.992
Total :	1.052	9.093

NOTE 16 - FRAIS DE PERSONNEL

La Banque au 31 décembre 2006 a un effectif de 36 personnes.

Effectif	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cadres	20	18
Non cadres	16	17
Total	36	35
En milliers d'Euros	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Salaires traitements et indemnités allouées aux Administrateurs	5.561	4.924
Charges sociales	917	866
TOTAL	6.478	5.790

NOTE 17 - 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 2006, ces engagements représentaient 23.9 millions d'euros.

NOTE 18 - GARANTIE GLOBALE DU GROUPE

La garantie globale du groupe € 25 millions d'euros a pour rôle essentiel l'écrêtement 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.

**RAPPORT GÉNÉRAL
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2006**

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 **603.573.336,49** Euros.

Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice après impôt de **550.144,76** 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 2006, le bilan au 31 décembre 2006, 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 2006 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 2006 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 8 mars 2007.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Claude PALMERO
