

BSI Monaco SAM

Société Anonyme Monégasque

au capital de 10.000.000 euros

Siège social : 1, avenue Saint-Michel - Monaco

Bilan au 31 décembre 2009

(en euros, avant affectation du résultat)

Actif	31.12.2009	31.12.2008
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	18 101 943	18 974 380
Créances sur les établissements de crédit.....	648 696 037	814 833 087
Opérations avec la clientèle.....	170 225 430	135 511 140
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	0	0
Actions et autres titres à revenu variable.....	0	0
Participations et titres détenus à long terme	450 424	450 424
Parts dans les entreprises liées	578 044	0
Immobilisations incorporelles	405 140	1 159 717
Immobilisations corporelles	462 742	409 158
Autres actifs.....	1 306 938	2 001 469
Comptes de régularisation	1 137 161	1 389 687
Total de l'actif.....	841 363 859	974 729 062
Passif	31.12.2009	31.12.2008
Dettes envers les établissements de crédit.....	85 345 992	90 546 355
Opérations avec la clientèle.....	707 901 980	832 890 203
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs.....	1 384 492	1 678 998
Comptes de régularisation	4 984 107	4 502 635
Provisions	509 253	3 656 149
Dettes subordonnées.....	12 513 472	12 513 472
Fonds pour risques bancaires généraux.....	6 515 000	6 750 000
Capitaux Propres hors FRBG.....	22 209 563	22 191 250
Capital souscrit.....	10 000 000	10 000 000
Réserves	5 327 184	5 302 392
Report à nouveau	6 864 066	6 393 016
Résultat de l'exercice.....	18 313	495 842
Total du passif.....	841 363 859	974 729 062

Hors-bilan	31.12.2009	31.12.2008
Engagements donnés		
Engagements de financement	54 406 391	74 041 110
Engagements de garantie.....	4 889 539	8 532 781
Engagements reçus		
Engagements de garantie.....	36 581 500	20 731 500

Compte de résultats au 31 décembre 2009

(en euros)

	2009	2008
Intérêts et produits assimilés	11 120 578	37 328 194
Intérêts et charges assimilées	(7 137 467)	(28 996 730)
Produits sur opérations de crédit bail et assimilées		
Charges sur opérations de crédit bail et assimilées.....		
Produits sur opérations de location simple.....		
Charges sur opérations de location simple.....		
Revenus des titres à revenus variable		6 273
Commissions (produits).....	16 877 459	14 640 556
Commissions (charges).....	(652 157)	(399 357)
Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	3 420 234	2 451 040
Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de placement		
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 220 197	942 061
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(4 878 513)	(4 722 045)
Produit net bancaire	19 970 331	21 249 992
Charges générales d'exploitation	19 025 869	18 543 000
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	983 259	966 567
Résultat brut d'exploitation	(38 797)	1 740 425
Cout du risque	173 303	(2 666)
Résultat d'exploitation.....	134 506	1 737 759
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	(408)	(1 267)
Résultat courant avant impôt.....	134 098	1 736 492
Résultat exceptionnel.....	(323 885)	(477 768)
Impôt sur les bénéfices.....	26 900	262 882
Dotations/reprises de FRBG et provisions règlementées	235 000	(500 000)
Résultat Net	18 313	495 842

ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31.12.2009

1 - Principes comptables et méthodes appliquées1.1 Présentation des comptes

Les comptes annuels de la BSI Monaco SAM ont été établis conformément aux dispositions des règlements CRC 2000.03 modifié du 4 juillet 2000 et 2002.03 modifié du 12 décembre 2002 et selon les principes et méthodes comptables généralement admis dans la profession.

1.2 Principes et méthodes comptables*a. Conversion des comptes libellés en devises*

- Les comptes d'actif et de passif en devises sont convertis aux cours de change de fin d'exercice. Les pertes et les gains résultant de cette réévaluation sont enregistrés dans le compte de résultat.

- Opérations de change au comptant et à terme

A chaque arrêté comptable, les contrats de change au comptant sont évalués au cours du marché au comptant de la devise concernée.

Les opérations de change à terme sont des opérations adossées et leur réévaluation suit le même principe que les contrats comptant.

b. Créances douteuses et litigieuses

- Les encours litigieux et les impayés de plus de 90 jours sont déclassés en créances douteuses, qu'ils soient assortis ou non de garantie ou de gage et dans le respect du principe dit de «contagion». Ils sont à nouveau inscrits en encours sains dès lors que le risque de crédit avéré devient inexistant.

Les provisions, inscrites en déduction des créances douteuses et litigieuses sont constituées individuellement et prennent en compte les risques et perspectives de recouvrement.

c. Intérêts et commissions

- Les intérêts à recevoir ou à payer sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis.

- Les commissions, autres que celles assimilées à des intérêts, sont comptabilisées dès leur encaissement en compte de résultat.

d. Participations et parts dans les entreprises liées :

- Titres de participation

Les titres de participation non consolidés sont constitués des participations égales à 10 % au moins du capital des sociétés émettrices et sont enregistrés à leur cours historique.

- Parts dans les entreprises liées

Prise de participation majoritaire en 2009 dans le capital de la société de gestion BSI Assets Management SAM.

Les titres de participation sont comptabilisés au 31 décembre à leur cours historique.

e. Immobilisations

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées du coût d'acquisition des logiciels et figurent au bilan pour leur prix d'acquisition.

Les immobilisations corporelles sont maintenues au bilan pour leur coût historique et sont amorties selon le mode linéaire et la durée d'utilisation prévue.

Les durées retenues pour le calcul des amortissements sont les suivantes :

- logiciels et matériel informatique.....	de 3 à 7 ans
- mobiliers et matériels.....	de 5 à 7 ans
- aménagements.....	de 7 à 10 ans

f. Engagements de retraite

Des provisions sur indemnités de départ à la retraite ont été constituées (conformément à la Convention Collective des Banques) et s'élèvent au 31 décembre 2009 à € 140 k.

g. Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices est calculé au taux en vigueur à Monaco, soit 33.33 %

2 - Contrevaieur de l'actif et du passif en devises

(en milliers d'euros)	2009	2008
Total de l'actif en devises	282.254	256.463
Total du passif en devises	281.717	254.736

3 - Immobilisations

(en milliers d'euros)	Eléments Incorporels	Eléments Corporels
Montants bruts au 1 ^{er} janvier 2009.....	5.989	3.886
Mouvements de l'exercice.....	-8	203
Montants bruts au 31 décembre 2009	5.981	4.089
Amortissements et provisions cumulés en fin d'exercice.....	5.576	3.626
Montants nets au 31 décembre 2009	405	463
Dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2009.....	763	220

4 - Encours de la clientèle

(en milliers d'euros)	2009	2008
Opérations avec la clientèle (actif)		
- Encours sains	170.127	134.826
- Encours douteux nets de provisions	79	169

5 - Créances et dettes rattachées sur opérations interbancaires et opérations de la clientèle

(en milliers d'euros)	2009	2008
Actif		
- Créances sur les Etablissements de crédits.....	533	2.956
- Créances sur la Clientèle.....	20	517
Passif		
- Dettes envers les Etablissements de crédit.....	60	570
- Dettes envers la Clientèle.....	141	2.292
- Dettes sur emprunts subordonnés.....	314	314

6 - Autres actifs et autres passifs

(en milliers d'euros)	2009	2008
Actif		
Comptes de règlement relatifs aux titres.....	0	395
Débiteurs divers.....	1.307	1.606
Total	1.307	2.001
Passif		
Créditeurs divers.....	1.384	1.679
Total	1.384	1.679

7 - Comptes de régularisation – actifs et passifs

(en milliers d'euros)	2009	2008
Actif		
Compte d'ajustement sur devises.....	136	334
Charges constatées d'avance.....	935	863
Produits à recevoir.....	66	193
Total	1.137	1.390
Passif		
Charges à payer.....	4.984	4.503
Total	4.984	4.503

8 - Provisions

(en milliers d'euros)	Montant au 01.01.2009	Dotations de l'exercice	Reprise de provisions	Montant au 31.12.2009
Provisions pour pertes et charges	3.656	101	3.248	509
Fonds pour risques Bancaires Généraux	6.750		235	6.515

Le poste provisions pour risques et charges est composé, à hauteur de € 369 k, de provisions pour risques liés à la gestion de la clientèle.

Les fonds pour risques bancaires généraux créés conformément au C.R.B. 90.02 du 23/02/90 sont destinés à couvrir les risques généraux de l'activité bancaire et sont inclus dans les fonds propres retenus pour le calcul des ratios prudentiels applicables dans la profession.

9 - Fonds propres

(en milliers d'euros)

	Montant au 01.01.2009	Mouvement de l'exercice	Montant au 31.12.2009
Capital	10.000		10.000
Réserve statutaire.....	819	25	844
Autres réserves	4.483		4.483
Report à nouveau	6.393	471	6.864
Total	21.695	496	22.191

Le capital de la société est divisé en 50.000 actions de € 200 de nominal chacune, toutes de même catégorie. La majorité des actions est détenue par le groupe BSI S.A. qui présente des comptes consolidés intégrant ceux de la société.

Après affectation des résultats de l'exercice 2009, les réserves statutaires seront portées à € 845 k et le report à nouveau à € 6.881 k. Les fonds propres seront ainsi augmentés de € 18 k.

10 - Emprunt subordonné à durée indéterminée

Un contrat d'emprunt subordonné à durée indéterminée a été signé entre notre maison-mère et nous-mêmes pour un montant de euros 12.200 k. Conformément à l'article 4 c) du Règlement 90-02 modifié du 23 février 1990 du Comité de la Réglementation Bancaire relatif aux fonds propres, ce dernier peut être intégré dans les fonds propres complémentaires sans toutefois excéder le montant des fonds propres de base.

11 - Opérations avec le groupe (hors dettes et créances rattachées)

(en milliers d'euros)

	2009	2008
Créances sur les Etablissements de crédit.....	640.636	802.458
Créances sur les Filiales	717	0
Dettes envers les Etablissements de crédit.....	85.286	89.976
Dettes envers les Filiales	500	0
Dettes sur emprunts subordonnés.....	12.200	12.200

12 - Ventilation des créances et dettes selon la durée restant à courir

(en milliers d'euros hors dettes et créances rattachées)

	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	+ de 1 an	Total
Créances sur les établissements de crédit à terme.....	201.357	34.792		236.149
Créances sur la clientèle à terme	36.017	1.234	35.872	73.123
Dettes envers les établissements de crédit à terme.....	45.964	4.322	35.000	85.286
Comptes créditeurs à terme de la clientèle	195.541	19.389		214.930

13 - Commissions et gains sur opérations de portefeuille de négociation

(en milliers d'euros)

	2009	2008
Produits		
Commissions sur titres gérés.....	16.317	14.202
Autres commissions / titres pour cpte de la clientèle	130	67
Autres commissions sur opérations avec la clientèle	425	368
Gains sur opérations de change	2.374	2.370
Total produits	19.246	17.007

Charges

Commissions sur opérations de titres	575	305
Charges sur prestation de services financiers	93	94
Autres charges d'exploitation bancaire	4.879	4.894
Total charges	5.547	5.293

14 - Frais de personnel

(en milliers d'euros)	2009	2008
Salaires, traitements et indemnités	8.424	7.868
Charges sociales	2.246	2.063
Total	10.670	9.931

Au 31 décembre 2009, l'effectif (utilisé) se compose de 65 personnes dont 41 cadres.

15 - Informations sur le hors-bilan

(en milliers d'euros)

Engagements sur les instruments financiers à terme	A recevoir	A livrer
Opérations de change au comptant.....		
Euros achetés non encore reçus.....	338	
Devises achetées non encore reçues	945	
Euros vendus non encore livrés		344
Devises vendues non encore livrées		939
Opérations de change à terme.....		
Euros à recevoir contre devises à livrer.....	52.614	52.587
Devises à recevoir contre euros à livrer.....	52.610	52.514
Devises à recevoir contre devises à livrer	95.350	
Devises à livrer contre devises à recevoir		95.334

Ces opérations sont uniquement réalisées pour compte de la clientèle et adossées auprès de notre maison mère.

Engagements donnés	2009	2008
Engagements de financement en faveur de la clientèle.....	54.406	74.041
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit	152	152
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle.....	4.738	8.380
Total	59.296	82.573
Engagements reçus	2009	2008
Engagements de garantie reçus des établissements de crédit.....	36.582	20.732
Total	36.582	20.732

16 - Autres informations**Contrôle Interne**

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

- Un rapport annuel sur l'activité du contrôle interne
- Un rapport annuel sur la mesure et la surveillance des risques.

Ratios prudentiels

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

- Ratio de solvabilité

Ce ratio mesure le rapport entre les fonds propres de la Banque et l'ensemble de ses expositions et risques. Il est établi dans le respect de l'instruction CB n°2007-02 et doit être au moins de 8 %, limite largement respectée.

- Coefficient de liquidité

Le coefficient de liquidité permet de mesurer la capacité d'un établissement à rembourser ses dettes à court terme. Les modalités de calcul et les objectifs de ce ratio sont définis par le règlement CRBF 88/01.

Le rapport de liquidité à un mois était au 31 Décembre 2009 de 268 % pour une obligation minimale de 100 %.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2009

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 11 mai 2009 pour les exercices 2009, 2010 et 2011.

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..... 841.363.859 €
- Le compte de résultat fait apparaître
un bénéfice net de.....18.313 €

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 2009, le bilan au 31 décembre 2009, 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 2009, 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 2009 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 30 mars 2010.

Les Commissaires aux Comptes

André GARINO

Vanessa TUBINO