

SG PRIVATE BANKING MONACO

Société Anonyme Monégasque

au capital de 7.650.000 euros

Siège Social: 13 - 15, boulevard des Moulins - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

ACTIF	Notes	2008	2009
Caisse, Banque Centrale		35 190	26 109
Créances sur les Etablissements de Crédit.....		2 037 427	2 090 158
A vue.....	2-3	117 921	913 895
A terme.....	1-2-3	1 919 506	1 176 263
Créances sur la clientèle.....		928 451	1 083 932
Autres concours à la clientèle	1-3	911 361	1 067 430
Comptes ordinaires débiteurs.....		17 090	16 502
Obligations et autres titres à revenu fixe	4	99	99
Autres titres à revenu variable.....		0	0
Immobilisations incorporelles & corporelles.....	5	3 200	3 146
Autres actifs	6	749	7 856
Comptes de régularisation.....	7	965	735
Total de l'actif.....		3 006 081	3 212 035
Total du Bilan en Euros =		3 006 080 786	3 212 034 770
Bénéfice de l'exercice en Euros =		15 875 697	21 308 131
Pour mémoire, Encours Titres & Assurances =		1 201 469 907	2 238 993 350
PASSIF	Notes	2008	2009
Dettes envers les Etablissements de Crédit.....		947 269	1 090 384
A vue.....	2	841	408
A terme.....	1-2-3	946 428	1 089 975
Comptes créditeurs de la clientèle		1 939 257	1 972 742
A vue.....		92 953	901 023
A terme.....	1-3	1 846 305	1 071 720
Autres passifs	6	4 617	14 118
Comptes de régularisation.....	7	6 636	5 340
Provisions pour risques et charges	8	464	503
Capital souscrit.....		7 650	7 650
Réserves	9	765	765
Dettes Subordonnées.....	12	20 276	20 078
Report à nouveau		63 271	79 147
Résultat de la période.....		15 876	21 308
Total du passif.....		3 006 081	3 212 035

HORS BILAN
(en milliers d'euros)

Engagements donnés.....	108 955	58 414
Engagements de garantie	21 054	13 975
Engagements d'ordre d'établissements de crédit..... 11	2 310	2 310
Engagements d'ordre de la clientèle..... 11	18 744	11 665
Engagements sur titres		
Autres engagements donnés.....		
Engagements de financement.....	87 901	44 439
Engagements en faveur de la clientèle..... 11	87 901	44 439
Engagements reçus.....	0	0
Engagements sur titres		
Autres engagements reçus.....		

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

	Notes	2008	2009
Produits et charges d'exploitation bancaire			
Intérêts et produits assimilés.....		490 886	325 927
Sur les opérations avec les établissements de crédit		448 137	301 679
Sur les opérations avec la clientèle		42 749	24 248
Sur les opérations sur titres.....		0	0
Intérêts et charges assimilés.....		-471 174	-301 993
Sur les opérations avec les établissements de crédit		-419 913	-281 109
Sur les opérations avec la clientèle		-51 261	-20 884
Marge d'intérêts.....		19 712	23 934
Commissions (produits)..... 13		13 048	15 156
Commissions (charges)..... 13		-624	-951
Résultat sur commissions.....		12 424	14 205
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction		0	0
Solde en perte des opérations sur titres de placement	14	0	0
Solde en bénéfice des opérations de change		581	347
Autres produits d'exploitation bancaire.....		145	465
Autres charges d'exploitation bancaire.....		-1 396	-1 962
PNB.....		31 466	36 989
Charges générales d'exploitation		-15 269	-14 990
Frais de personnel	15	-10 065	-8 616
Charges administratives		-5 203	-6 374
Dotations aux amortissements		-583	-592
Résultat brut d'exploitation.....		15 615	21 407
Coût du risque..... 16		8	-100
Solde en perte sur actifs immobilisés		0	0
Résultat exceptionnel.....		254	1
RESULTAT NET.....		15 876	21 308

INFORMATIONS SUR LES RUBRIQUES DE BILAN ET DE HORS BILAN

(Tous les chiffres sont exprimés en milliers d'EUROS sauf indication contraire.)

1. Ventilation de certains postes du bilan selon la durée résiduelle

Emplois et ressources à terme	Total au 31/12/08	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Total au 31/12/09
Créances sur les établissements de crédit	1 904 843					1 172 434
EUR	1 067 473	709 164	174 492	0	6 540	890 195
Devises	837 370	261 974	20 265	0	0	282 239
Créances sur la clientèle	903 939					1 061 201
EUR	794 413	853 389	95 156	0	5 072	953 618
Devises	109 526	96 551	11 032	0	0	107 583
Dettes envers les établissements de crédit	939 033					1 087 241
EUR	829 507	879 430	95 156	0	5 072	979 658
Devises	109 526	96 551	11 032	0	0	107 583
Comptes créditeurs de la clientèle	1 833 678					1 070 028
EUR	991 056	710 708	70 542	0	6 540	787 790
Devises	842 622	261 974	20 265	0	0	282 239

2. Opérations avec les entreprises liées (hors intérêts courus)

Comptes de bilan	31/12/08	31/12/09
Créances sur les établissements de crédit	2 029 304	2 086 264
A vue	117 922	913 830
A terme	1 911 382	1 172 434
Dettes envers les établissements de crédit	941 224	1 087 650
A vue	841	408
A terme	940 383	1 087 241
Hors bilan		
Engagements de garantie	2 310	13 975

3. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer, inclus dans les postes du bilan

	31/12/08	31/12/09
Postes de l'actif	14 163	6 627
Créances sur les établissements de crédit	8 123	3 894
Créances sur la clientèle	6 040	2 733
Postes du passif	12 407	4 503
Dettes sur les établissements de crédit	6 045	2 734
Dettes sur la clientèle	6 086	1 691
Dettes subordonnées	276	78

4. Ventilation du portefeuille titres

	31/12/08	31/12/09
Obligations et autres valeurs à revenu fixe	99	99
Françaises	0	0
Etrangères *	99	99
Créances rattachées	0	0
Provision pour dépréciation	0	0

* Participation au capital de SG Trust Asia

5. Immobilisations

	31/12/08	Stock initial 01/01/09	Variation 2009	31/12/09
Valeur brute	5 695	5 695	537	6 233
Immobilisations				
Amortissements	2 494	2 494	593	3 087
Immobilisations				
Valeur nette	3 201	3 201	-56	3 146

6. Ventilation des postes autres actifs - autres passifs

	31/12/08	31/12/09
Actif	749	7 856
Comptes de règlement d'opérations sur titres	166	4 460
Débiteurs divers	583	3 397
Passif	4 617	14 118
Comptes de règlement d'opérations sur titres	3 046	10 351
Créditeurs divers	1 571	3 767

7. Ventilation des comptes de régularisation

	31/12/08	31/12/09
Actif	965	735
Produits à recevoir	912	455
Charges Constatées d'Avances	52	248
Autres Comptes de régularisation		31
Passif	6 636	5 340
Charges à payer	6 636	5 077
Produits perçus d'avance	0	0
Autres Comptes de régularisation		263

8. Provisions pour risques et charges

	31/12/08	31/12/09
Provisions pour risques hors bilan	0	0
Provisions pour litiges	0	0
Provisions pour risques et charges	339	386
Provisions pour retraites	125	117
Total	464	503

9. Ventilation des réserves et écarts de réévaluation

	31/12/08	Mouvements 2009	31/12/09
Réserve légale ou statutaire	765	0	765
Écarts de réévaluation			

10. Contrevaieur de l'actif et du passif en devises

	31/12/08	31/12/09
Total de l'actif	1 008 939	1 111 818
Total du passif	1 008 939	1 111 818

11. Informations sur les postes de hors bilan

	31/12/08	31/12/09
Contrats de change à terme non dénoués		
Position acheteuse	0	0
Position vendeuse	0	0
Engagements de garantie d'ordre Ets de Crédit	2 310	2 310
Engagements de garantie d'ordre de la Clientèle	18 744	11 665
Engagements de financement faveur clientèle	87 901	44 439

12. Dettes Subordonnées

	31/12/08	31/12/09
Emprunt contracté avec la Société Générale pour un montant de 20.000 KE échéance 10/10/2015 et rémunéré à Euribor 1an+0,50.	20 276	20 078

13. Ventilation des commissions

Produits	13 048	15 156
Clientèle	1 552	2 163
Titres	11 383	12 785
Change	113	207
I.F.T	0	0
Charges	624	951
Interbancaire	0	0
Clientèle	0	9
Titres	624	942

14. Décomposition du résultat des opérations sur Portefeuille Titres

	0	0
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction	0	0
Solde en bénéfice des opérations sur titres de placement	0	0
Plus value de cession		
Moins value latente		

15. Ventilation des charges de personnel

	10 065	8 616
Salaires et traitements	7 561	5 799
Charges sociales	2 504	2 817
dont retraites	2 134	2 470

16. Composition du solde des corrections de valeurs sur créances et hors bilan

	10 065	8 616
Dotations aux provisions sur opérations avec la clientèle	0	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	8	-100
Reprise de provisions pour risques et charges	0	0
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	0	0

17. Effectif en fin de période

	31/12/08	31/12/09
Cadres	72	79
Employés et gradés	50	49
Total	122	128

18. Rémunérations des administrateurs

Aucune rémunération n'a été allouée aux membres du Conseil d'Administration.

19. Proposition d'affectation du résultat de l'exercice (Montants en KEUR)

	31/12/08	31/12/09
Bénéfice de l'exercice	15 876	21 308
Dotation au fonds de réserve ordinaire		
Augmentation de Capital (arrondi de conversion en EURO)		
Dotation au report à nouveau	15 876	21 308

20. Ratios Prudentiels

Par lettre du 6 novembre 2007 adressée à Monsieur Daniel BOUTON, la Commission Bancaire a exempté SGPB Monaco du suivi sur base sociale de la solvabilité et du suivi des grands risques. Par ailleurs notre établissement étant consolidé dans le groupe SG, il bénéficie des conditions d'exemption posées par l'article 4-1 du règlement CRBF modifié n°2000-03 du 6 septembre 2000 relatif à la surveillance prudentielle sur base consolidée et à la surveillance complémentaire.

Le ratio de liquidité à 1 mois par rapport aux exigibilités à 1 mois s'élevait à 214 % pour une obligation minimale fixée à 100%.

NOTE ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS**I. Principes généraux :**

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de la SG PRIVATE BANKING (Monaco) ont été établis conformément aux dispositions du règlement 91.01 du 16 janvier 1991 du Comité de la réglementation bancaire, modifié par le règlement 92.05 applicable aux Etablissements de crédit, ainsi qu'aux principes et méthodes généralement admis.

Ils sont présentés selon les dispositions du CRC 2000.03 du 4 juillet 2000 et 2002.03 du 12 décembre 2002.

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation :**1. Comparabilité des exercices :**

Aucun reclassement portant sur des éléments du bilan et du compte de résultat n'a été effectué au 31 décembre 2009 par rapport aux états financiers de l'exercice précédent.

2. Conversion des opérations en devises :

Conformément au règlement 89-01 du Comité de la réglementation bancaire modifié par le règlement 90.01, les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis au cours de change de fin d'exercice publié par la Banque Centrale Européenne.

Les produits et charges en devises sont comptabilisés au cours du comptant lors de leur passation en compte de résultat.

3. Opérations sur titres :

. Titres d'investissement :

Les titres d'investissement sont les titres à revenu fixe qui ont été acquis avec l'intention de les détenir de façon durable, en principe jusqu'à l'échéance, et dont le financement est assuré par des ressources adossées.

Ils sont enregistrés au prix de revient et l'écart entre celui-ci et la valeur de remboursement est amortie sur la durée à courir jusqu'à l'échéance.

. 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. Une provision est constituée lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

4. Intérêts et commissions :

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité, à l'exception de celles assimilées à des intérêts, qui sont comptabilisées prorata temporis.

5. Provisions :

Les provisions pour créances douteuses sont constituées au cas par cas, sur les concours ayant un caractère contentieux (faillites, liquidations...) en tenant compte des garanties dont dispose la banque. Sont considérées comme créances douteuses, les créances ayant des impayés depuis 3 mois au moins. Conformément à la réglementation, les intérêts y afférents sont obligatoirement provisionnés à 100%.

6. Immobilisations :

Les immobilisations figurent au bilan pour leur prix d'acquisition diminué des amortissements cumulés ; elles sont amorties en fonction de leur durée estimée d'utilisation suivant le mode linéaire.

7. Fiscalité :

La banque n'est pas assujettie à l'impôt sur les bénéfices en 2009 en application des dispositions fiscales de la Principauté de Monaco.

8. Frais de personnel et effectif :

Les charges de personnel et l'effectif proviennent pour partie de la mise à disposition d'agents contre facturation par la SOCIETE GENERALE Monaco et pour partie de frais de personnel engagé directement. Une provision pour départs en retraite est constituée pour le personnel engagé directement par la SG PRIVATE BANKING (Monaco).

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 l'accomplissement 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 Annuelle du 20 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 résultats et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis 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 figurant dans le compte de résultats. 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 résultats de l'exercice 2009 et l'annexe ci-joints, qui sont soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, le premier, la situation active et passive de votre Société au 31 décembre 2009, le second, 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.

François BRYCH

Claude PALMERO

Le rapport de gestion annuel est tenu à la disposition du public à nos guichets.