

BSI Monaco SAM

Société Anonyme Monégasque

au capital de 10 000 000 euros

Siège social : 1, avenue Saint-Michel - Monaco

Bilan au 31 décembre 2008

(en euros, avant affectation du résultat)

Actif	31.12.2008	31.12.2007
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	18 974 380	15 872 898
Créances sur les établissements de crédit.....	814 833 087	709 376 794
Opérations avec la clientèle.....	135 511 140	84 141 807
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	250 000
Immobilisations incorporelles	1 159 717	2 131 066
Immobilisations corporelles	409 158	389 661
Autres actifs.....	2 001 469	1 825 892
Comptes de régularisation	1 389 687	1 201 689
Total de l'actif	974 729 062	815 189 807
Passif	31.12.2008	31.12.2007
Dettes envers les établissements de crédit.....	90 546 355	59 952 470
Opérations avec la clientèle.....	832 890 203	704 512 254
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs.....	1 678 998	1 922 046
Comptes de régularisation	4 502 635	5 178 009
Provisions	3 656 149	3 166 149
Dettes subordonnées.....	12 513 472	12 513 472
Fonds pour risques bancaires généraux.....	6 750 000	6 250 000
Capitaux Propres hors FRBG.....	22 191 250	21 695 407
Capital souscrit.....	10 000 000	10 000 000
Réserves	5 302 392	5 241 272
Report à nouveau	6 393 016	5 231 748
Résultat de l'exercice	495 842	1 222 387
Total du passif	974 729 062	815 189 807

Hors-bilan	31.12.2008	31.12.2007
Engagements donnés		
Engagements de financement	74 041 110	72 542 915
Engagements de garantie	8 532 781	8 225 355
Engagements reçus		
Engagements de garantie	20 731 500	4 435 999

Compte de résultats au 31 Décembre 2008

(en euros)

	2008	2007
Intérêts et produits assimilés	37 328 194	33 008 768
Intérêts et charges assimilées	(28 996 730)	(24 985 021)
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	59 940
Commissions (produits).....	14 640 556	17 509 382
Commissions (charges).....	(399 357)	(372 219)
Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	2 451 040	3 045 150
Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de placement		
Autres produits d'exploitation bancaire	942 061	951 551
Autres charges d'exploitation bancaire	(4 722 045)	(6 641 002)
 Produit net bancaire	 21 249 992	 22 576 549
Charges générales d'exploitation.....	18 543 000	17 784 030
Dotations aux amortissements et aux provisions sur	966 567	1 048 501
immobilisations incorporelles et corporelles		
 Résultat brut d'exploitation.....	 1 740 425	 3 744 018
Cout du risque	(2 666)	397 427
 Résultat d'exploitation	 1 737 759	 4 141 445
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	(1 267)	(549)
Résultat courant avant impôt	1 736 492	4 140 896
Résultat exceptionnel.....	(477 768)	146 853
Impôt sur les bénéfices.....	262 882	648 596
Dotations/reprises de FRBG et provisions règlementées	(500 000)	(2 416 766)
Résultat Net	495 842	1 222 387

ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 31.12.2008

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 du 4 juillet 2000 et 2002.03 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. Portefeuille titres

- 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.

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 2008 à € 105 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)	2008	2007
Total de l'actif en devises.....	256.463	255.697
Total du passif en devises.....	254.736	255.054

3 - Immobilisations

(en milliers d'euros)	Eléments Incorporels	Eléments Corporels
Montants bruts au 1 ^{er} janvier 2008	5.980	4.031
Mouvements de l'exercice	9	-145
Montants bruts au 31 décembre 2008.....	5.989	3.886
Amortissements et provisions cumulés en fin d'exercice.....	4.829	3.477
Montants nets au 31 décembre 2008.....	1.160	409
Dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2008	780	186

4 - Encours de la clientèle

(en milliers d'euros)	2008	2007
Opérations avec la clientèle (actif)		
- Encours sains.....	134.826	83.548
- Encours douteux nets de provisions.....	169	66

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

(en milliers d'euros) 2008 2007

Actif

- Créances sur les Etablissements de crédits.....	2.956	1.975
- Créances sur la Clientèle.....	517	528

Passif

- Dettes envers les Etablissements de crédit.....	570	423
- Dettes envers la Clientèle.....	2.292	1.632
- Dettes sur emprunts subordonnés.....	314	314

6 - Autres actifs et autres passifs

(en milliers d'euros) 2008 2007

Actif

Comptes de règlement relatifs aux titres.....	395	806
Débiteurs divers.....	1.606	1.020
Total.....	2.001	1.826

Passif

Créditeurs divers.....	1.679	1.922
Total.....	1.679	1.922

7 - Comptes de régularisation – actifs et passifs

(en milliers d'euros) 2008 2007

Actif

Compte d'ajustement sur devises.....	334	226
Charges constatées d'avance.....	863	682
Produits à recevoir.....	193	294
Total.....	1.390	1.202

Passif

Charges à payer.....	4.503	5.178
Total.....	4.503	5.178

8 - Provisions

(en milliers d'euros)	Montant au 01.01.2008	Dotations de l'exercice	Reprise de provisions	Montant au 31.12.2008
Provisions pour pertes et charges.....	3.166	730	240	3.656
Fonds pour risques Bancaires Généraux.....	6.250	500		6.750

Le poste provisions pour risques et charges est composé, à hauteur de € 3.551 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 01.01.2008	Mouvement de l'exercice	Montant au 31.12.2008
Capital	10.000		10.000
Réserve statutaire	758	61	819
Autres réserves	4.483		4.483
Report à nouveau	5.232	1.161	6.393
Total	20.473	1.222	21.695

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 2008, les réserves statutaires seront portées à € 844 k et le report à nouveau à € 6.864 k. Les fonds propres seront ainsi augmentés de € 496 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)	2008	2007
Créances sur les Etablissements de crédit	802.458	693.321
Dettes envers les Etablissements de crédit	89.976	59.500
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 à 5 ans	Total
Créances sur les établissements de crédit à terme	621.293	50.188		671.481
Créances sur la clientèle à terme.....	36.720	942	35.109	72.771
Dettes envers les établissements de crédit à terme	54.047	929	35.000	89.976
Comptes créditeurs à terme de la clientèle...	609.880	37.630		647.510

13 - Commissions et gains sur opérations de portefeuille de négociation

(en milliers d'euros)

Produits

Commissions sur titres gérés	14.202	16.978
Autres commissions / titres pour cpte de la clientèle.....	67	180
Autres commissions sur opérations avec la clientèle.....	368	351
Gains sur opérations de change	2.370	2.627
Total produits.....	17.007	20.136

Charges

Commissions sur opérations de titres.....	305	287
Charges sur prestation de services financiers.....	94	85
Autres charges d'exploitation bancaire.....	4.894	6.641
Total charges.....	5.293	7.013

14 - Frais de personnel

(en milliers d'euros)	2008	2007
Salaires, traitements et indemnités.....	7.868	7.452
Charges sociales	2.063	1.733
Total.....	9.931	9.185

Au 31 décembre 2008, l'effectif (utilisé) se compose de 65 personnes dont 39 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.....	535	
Devises achetées non encore reçues.....	539	
Euros vendus non encore livrés.....		530
Devises vendues non encore livrées.....		543
Opérations de change à terme		
Euros à recevoir contre devises à livrer	109.291	106.289
Devises à recevoir contre euros à livrer.....	105.065	107.759
Devises à recevoir devises à livrer.....	58.525	
Devises à livrer contre devises à recevoir.....		58.494

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

Engagements donnés

	2008	2007
Engagements de financement en faveur de la clientèle	74.041	72.543
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit.....	152	152
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	8.380	8.073
Total	82.573	80.768

Engagements reçus

	2008	2007
Engagements de garantie reçus des établissements de crédit	20.732	4.436
Total	20.732	4.436

16 - Autres informations**Contrôle Interne**

Conformément au règlement du C.R.B.F. n° 97.02, 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 (k€ 39.236 au 31.12.2008) 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 2008 de 154 % pour une obligation minimale de 100 %.

RAPPORT GENERAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2008

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 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 974.729.062 €

- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 495.842 €

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 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 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'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 24 avril 2009.

Les Commissaires aux Comptes

André GARINO

Roland MELAN