

EFG Bank (Monaco)

Société Anonyme Monégasque

au capital de 26.944.000 euros

Siège social : «Villa les Aigles», 15, Avenue d'Ostende - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2012

(en milliers d'euros)

ACTIF	31/12/12	31/12/11
Caisse, Banques centrales, CCP.....	10 610	15 024
Créances sur les établissements de crédit	516 234	423 240
- à vue	221 962	35 284
- à terme.....	294 272	387 956
Créance sur la clientèle	418 909	346 365
- autres concours à la clientèle	275 457	208 782
- comptes ordinaires débiteurs.....	143 452	137 583
Obligations et autres titres à revenu	43 100	38 886
Parts dans les entreprises liées	158	158
Immobilisations incorporelles.....	61	81
Immobilisations corporelles.....	337	406
Autres actifs	655	555
Comptes de régularisation.....	739	1 161
Total de l'Actif.....	990 803	825 876

PASSIF	31/12/12	31/12/11
Dettes sur les établissements de crédit.....	106 548	120 337
- à vue.....	165	566
- à terme.....	106 383	119 771
Comptes créditeurs de la clientèle.....	811 989	641 447
- à vue.....	613 158	364 326
- à terme.....	198 831	277 121
Dettes représentées par un titre.....	-	-
Autres passifs.....	3 560	3 108
Comptes de régularisation.....	11 687	4 804
Provision pour risques et charges.....	451	163
Capital souscrit.....	26 944	26 944
Dettes subordonnées.....	20 001	20 001
Réserves.....	3 206	3 188
Report à nouveau.....	5 866	5 530
Résultat de l'exercice.....	551	354
Total du Passif.....	990 803	825 876

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2012

(en milliers d'euros)

	31/12/12	31/12/11
Engagements donnés.....	46 332	55 536
Engagements de financement.....	32 092	38 095
Engagements de garantie donnés.....	4 558	6 737
Autres engagements donnés.....	9 682	10 704
Engagements reçus.....	78 720	84 860
Engagements de garantie reçus.....	78 720	84 860
Opérations en devises		
Opérations de change au comptant		
devises à recevoir.....	100	594
devises à livrer.....	100	594
Opérations de change à terme		
devises à recevoir.....	313 614	89 007
devises à livrer.....	315 527	88 593
Ajustement devises hors bilan.....	-1 913	-414

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2012

(en milliers d'euros)

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	31.12.2012	31.12.2011
Intérêts et produits assimilés.....	12 477	11 029
Intérêts et charges assimilées.....	5 469	5 214
Revenus des titres à revenu variable.....	0	0
Commissions (produits).....	16 800	13 109
Commissions (charges).....	1 716	1 684
Gains, Pertes sur oper.des portefeuilles de négociation.....	1 476	955
Gains, Pertes sur oper.des portefeuilles de placement et assimilés.....	0	0
Autres produits d'exploitation Bancaire.....	24	94
Autres charges d'exploitation bancaire.....	0	0
PRODUIT NET BANCAIRE.....	23 592	18 289
Autres produits d'exploitation.....	1 202	1 166
Charges générales d'exploitation.....	23 532	18 649
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	151	140
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....	1 111	666
Coût du risque.....	212	45

RESULTAT D'EXPLOITATION	899	621
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	4
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	899	626
Résultat exceptionnel	-73	-95
Impôt sur les bénéfices	275	177
RESULTAT NET	551	354

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

PREAMBULE - ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2012, le capital de la Banque s'élevait à 26.944.000 euros, constitué de 168.400 actions d'une valeur nominale de 160 euros réparties de la manière suivante :

EFG Bank (ZURICH)	99.99%	soit	168.390 actions
ADMINISTRATEURS	0.01 %	soit	10 actions

Les comptes d'EFG Bank (Monaco) sont consolidés par EFG International à Zurich

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 n° 91-01 du 16 janvier 1991 du Comité de la Réglementation Bancaire Française telle que modifiée par les règlements n° 2010-04 et 2010-08 du 7 octobre 2010 de l'Autorité des normes comptables.

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 sur 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 à court terme.

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.

- Titres d'investissement.

Titres à revenus fixes que l'établissement a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à l'échéance ; les primes et décotes correspondant à la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement de ces titres sont amorties linéairement sur la durée de vie du titre.

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 2,1 milliards d'euros réparti à hauteur de 0.8 milliards d'Euros en dépôts monétaires et 1.3 milliards d'euros en conservation titres.

La banque gère également 0.4 milliards d'euros de ressources clientèle externes.

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 comptabilisées prorata temporis.

j) Produits du portefeuille-titres

Les produits du portefeuille-titres comprennent les revenus et, le cas échéant, 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 (En milliers d'euros)	EUROS EUR	DEVISES EUR	TOTAL EUR
Caisse, banque centrales, CCP	10 584	26	10 610
Créances sur les établissements de crédit	137 690	378 544	516 234
Créances sur la clientèle	344 025	74 884	418 909
Obligations et autres titres à revenu fixe	19 204	23 896	43 100
Parts dans les entreprises liées	158	-	158
Immobilisations incorporelles et corporelles	398	-	398
Autres actifs	655	0	655
Créances douteuses	-	-	-
Comptes de régularisation	614	125	739
Total de l'Actif	513 328	477 475	990 803

PASSIF (En milliers d'euros)	EUROS EUR	DEVISES EUR	TOTAL EUR
Dettes sur les établissements de crédit	69 337	37 211	106 548
Dettes sur la clientèle	360 660	451 329	811 989
Autres passifs	3 558	3	3 561
Comptes de régularisation	11 440	246	11 686
Provisions pour risques et charges	451	-	451
Dettes subordonnées	20 001	-	20 001
Capitaux propres hors FRBG	36 567	-	36 567
Capital souscrit	26 944	-	26 944
Primes liées au Capital et Réserves	3 206	-	3 206
Report à nouveau	5 866	-	5 866
Résultat de l'exercice	551	-	551
Total du Passif	502 014	488 789	990 803

HORS BILAN (En milliers d'euros)	EUROS EUR	DEVICES EUR	TOTAL EUR
Engagements donnés	10 107	26 543	36 650
Engagements de financement	5 743	26 349	32 092
Engagements de garantie	4 364	194	4 558
Engagements de garanties reçues étab. de crédit	26 575		26 575
Autres garanties reçues	52 145		52 145
Opérations en devises			
Opérations de change au comptant			
devises à recevoir	100	0	100
devises à livrer	0	100	100
Opérations de change à terme			
devises à recevoir	37 836	275 777	313 613
devises à livrer	51 162	264 365	315 527
Ajustement devises hors bilan	1 913		1 913
Autres engagements donnés	2 015	7 667	9 682

NOTE 3 - CAISSES - BANQUES CENTRALES - CCP

En milliers d'euros	2012	2011
Caisse	2 682	1 554
Banques centrales	7 928	13 465
Créances rattachées	0	5
Total :	10 610	15 024

NOTE 4 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

En milliers d'euros	2012	2011
Comptes ordinaires à vue	221 962	35 284
Créances à terme	293 376	386 237
Créances rattachées	896	1 719
Créances douteuses	0	0
Provision pour créances douteuses	0	0
Total des comptes des établissements de crédit	516 234	423 240

NOTE 5 - CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers d'euros	2012	2011
Comptes ordinaires débiteurs	143 452	137 427
Autres concours à la clientèle	274 464	207 832
Créances rattachées	993	1 106
Créance sur la clientèle	418 909	346 365

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

En milliers d'euros	2012	2011
Portefeuilles titres		
Titres de transactions	0	0
Titres de placement	998	998
Titres d'investissement	41 553	37 449
Provisions	-12	-109
Valeur nette comptable	42 539	38 338
Créances rattachées T.P	2	3
Créances rattachées T.I	559	545
Total portefeuilles titres	43 100	38 886

(T.P : titres de placement - T.I : titres d'investissement)

Les titres d'investissement sont constitués d'obligations cotées du secteur privé. Les émetteurs sont des établissements de crédit.

NOTE 7 - IMMOBILISATIONS (En milliers d'euros)

DESCRIPTION	MONT. BRUT 31/12/2011	ACHATS (CESSIONS)	MONT. BRUT 31/12/2012	CUMUL AMORT 31/12/2011	DOT. AMORT. 2012	CESSIONS	CUMUL AMORT 31/12/12	MONT. NET 31/12/12
* Logiciels	3 257	-38	3 219	3 176	59	-76	3 158	61
TOTAL IMMO INCORPORELLES	3 257	-38	3 219	3 176	59	-76	3 158	61
* Matériel informatique	1 371	-809	563	1 312	35	-830	517	46
* Matériel de bureau	110	1	111	100	4	0	104	7
* Mobilier de bureau	430	2	432	343	13	0	356	76
* Matériel de transport	222		222	176	17	0	193	29
* Agencements & Installations	197		197	163	24	0	186	11
* Œuvres d'art	196		196	27		0	27	169
TOTAL IMMO CORPORELLES	2 526	-806	1 721	2 120	93	-830	1 383	337
TOTAL IMMOBILISATIONS	5 783	-844	4 940	5 296	151	-906	4 541	398

NOTE 8 - DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

En milliers d'euros	2012	2011
Comptes ordinaires	165	566
Comptes et emprunts	105 143	118,415
Dettes rattachées	1 240	1,356
Total des comptes	106 548	120,337

NOTE 9 - COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE

En milliers d'euros	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comptes à vue	613 159	364,312
Comptes à terme	198 413	276,600
Dettes rattachées	417	535
Total des comptes créditeurs de la clientèle	811 989	641,447

NOTE 10 - CREANCES ET DETTES RATTACHEES

En milliers d'euros	<u>2012</u>	<u>2011</u>
• Actif		
<u>Intérêts courus non échus à recevoir</u>		
Créances		
sur les établissements de crédit	896	1,724
- banques centrales	0	5
- autres	896	1.719
Créances sur les comptes de la clientèle	993	1.106
Créances sur opérations sur titres et opérations diverses	561	548
Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif	2 450	3.378
• Passif		
<u>Intérêts courus non échus à payer</u>		
Dettes envers les comptes des établissements de crédit	1 240	1 356
Dettes envers les comptes de la clientèle	417	534
Dettes envers les dettes subordonnées	1	1
Total des intérêts inclus dans les postes du passif	1 658	1 891

NOTE 11 - COMPTES DE REGULARISATION ET AUTRES

En milliers d'euros	<u>2012</u>	<u>2011</u>
• Actif		
Débiteurs divers	655	553
Autres charges à répartir	0	0
Produits à recevoir	414	472
Charges constatées d'avance	295	209
Commissions à recevoir	0	0
Comptes d'ajustement s/instruments financiers à terme	17	428
Créances douteuses	0	0
Autres créances	13	54
TOTAL ACTIF	1 394	1 716

• Passif

Créditeurs divers	3 558	3 022
Charges à payer	9 204	4 595
Produits constatés d'avance	191	
Comptes de reglt relatifs aux opérations sur titres	0	0
Comptes d'ajust. et écarts s/devises	2 090	11
Autres passif	204	284
TOTAL PASSIF	15 247	7 912

NOTE 12 - PROVISIONS CLASSEES AU PASSIF DU BILAN

En milliers d'euros	<u>2011</u>	<u>Dotations</u>	<u>Reprise</u>	<u>2012</u>
Provisions pour retraites	103	0	22	81
Provisions pour litige	60	370	60	370
Provisions pour risques clients	0	0	0	0
Provisions pour risques cartes bancaires	0	0	0	0
<u>Provisions pour risques et charges totales</u>	163	370	82	451

NOTE 13 - FONDS PROPRES (avant affectation du résultat)

En milliers d'euros	<u>2011</u>	<u>Mouvement 2012</u>	<u>2012</u>
<u>CAPITAUX PROPRES DE BASE</u>			
<i>CAPITAL SOUSCRIT</i>	26 944	0	26 944
<i>RESERVES</i>			
Primes apport fusion	2 683	0	2 683
Réserves statutaires	345	18	363
Autres réserves	160	0	160
<i>REPORT A NOUVEAU</i>	5 530	336	5 866
<i>BENEF DE L'EX 2011</i>	354	-354	0
<i>BENEF DE L'EX 2012</i>		551	551
TOTAL CAPITAUX PROPRES DE BASE	36 016	551	36 567
<u>CAPITAUX PROPRES COMPLEMENTAIRES</u>			
Dettes subordonnées	20.001	0	20.001
TOTAL CAPITAUX PROPRES DE BASE ET CAPITAUX PROPRES COMPLEMENTAIRES	56 017	551	56 568

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	Durée				Total
	<3 mois	3 m<D<1 an	1 an<D<5 an	>5 ans	
Créances sur les établissements de crédit	408,353	108,688	6,225	0	523,266
Créances sur la clientèle	196,917	13,684	138,577	68,734	417,912
Portefeuille Titres	0	0	42,539	0	42,539
Total actif :	605,270	122,372	187,341	68,734	983,717
Dettes envers des établissements de crédit	710	3,099	101,472	0	105,281
Comptes créditeurs de la Clientèle :	691,343	120,229	0	0	811,572
Total passif :	692,053	123,328	101,472	0	916,853
Hors bilan :	10,774	1,377	19,641	300	32,092

NOTE 15 - EFFECTIF

L'effectif de la Banque est de 63 personnes au 31 décembre 2012.

Effectif	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cadres	49	50
Non cadres	14	13
TOTAL	63	63

NOTE 16 - AUTRES ENGAGEMENTS

Dans ce poste, sont retranscrites les obligations de règlements inhérents 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 2012, ces engagements représentaient 9.7 millions d'euros, soit une diminution par rapport au 31 décembre 2011 de 1 million d'euros.

NOTE 17 - GARANTIE GLOBALE DU GROUPE

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

Cette garantie n'est pas utilisée au 31 décembre 2012.

NOTE 18 - COMPTE DE RESULTAT**1 - Produits d'intérêts et assimilés** **2012 (12.477K€)** **2011 (11.030K€)**

Les produits de trésorerie et assimilés avec les établissements de crédit (3.824K€) 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 7.016K€) sont constitués entre autres par :

- 1.706 K€ d'intérêts sur comptes débiteurs
- 5.310 K€ d'intérêts sur crédits consentis

Les produits d'intérêts sur titres s'élèvent à 1.500K€
 Les produits sur opérations de hors bilan se montent à 16K€
 Etalement de la décote sur titres d'investissements : 121K€

2 - Charges d'intérêts et assimilées **2012 (5.469K€)** **2011 (5.214K€)**

Les charges vis-à-vis des établissements de crédit (2.945K€) sont représentées par des emprunts interbancaires réalisés auprès de la maison Mère.

Les charges et assimilées sur opérations avec la clientèle (1.863K€) sont dues à hauteur de 1.862K€ aux intérêts payés sur dépôts à terme, 1K€ aux intérêts payés sur comptes créditeurs à vue.

Les charges et assimilées sur dettes subordonnées à durée indéterminée s'élèvent à 457K€.
 Les charges sur opérations de hors bilan représentent 38K€.
 L'étalement de la prime sur titres d'investissement se monte à 166K€.

3 - Commissions

• **Encaissées** **2012 (16.800K€)** **2011 (13.109K€)**

- 1.561 K€ commissions sur services clientèle,
- 695 K€ commission sur opérations sur titres,
- 6.990 K€ commissions sur opérations avec la clientèle,
- 7.543 K€ commissions sur prestations de services pour compte de tiers,
- 11 K€ commissions de change

• **Payées** **2012 (1.716K€)** **2011 (1.684K€)**

- 71 K€ commissions sur opérations avec des établissements de crédits,
- 1.294 K€ commissions sur opérations avec la clientèle,
- 261 K€ commissions sur opérations sur titres,
- 85 K€ charges sur moyens de paiements,
- 5 K€ commissions de change.

Les rémunérations accordées aux apporteurs s'élèvent à 1.294K€

4 - Autres produits d'exploitation **(1.202K€)**

Ce poste se compose essentiellement de diverses refacturations de charges au Groupe pour un montant de 824 K€ et à d'autres entités pour un montant global de 327 K€.

Il faut également y inclure les rétrocessions sur contrat d'assurance-vie pour 51 K€.

5 - Frais de personnel **2012 (17.611K€)** **2011 (13.076K€)**

- Salaires et traitements 15.328 K€
- Charges de retraite 1.029 K€
- Autres charges sociales 1.252 K€
- **Total** **17.609 K€**

Le poste salaires et traitements comprend notamment les indemnités allouées aux administrateurs pour un montant de 6.333K€.

Le personnel permanent au 31 décembre 2012 demeure inchangé, à savoir 63 personnes.

6 - Autres frais administratifs 2012 (5.921k€) 2011 (5.572k€)

Principaux frais administratifs :

• Loyer et charges	1 842 K€
• Transports et Déplacements	340 K€
• Serv. Extérieurs fournis par le groupe	1 620 K€
• Autres Systèmes	400 K€
• Maintenances building	282 K€
• Publicité/sponsoring	215 K€
• Communications	212 K€
• Services extérieurs	844 K€
• Autres,...	166 K€
Total	5 921 K€

7 - Coût du Risque (212K€)

• Pertes s/ Créances irrécupérables couvertes par des dépréciations	:	0 K€
• Reprise de provisions sur dépréciation des titres de placement	:	98 K€
• Reprise de provisions pour risques et charges clientèle	:	60 K€
• Charges affectées pour risques clientèle	:	370 K€
• Reprises pour autres créances douteuses sur établissements de crédit	:	0 K€

8 - Résultat exceptionnel (-73K€)

Dont :

Produits exceptionnels (181K€)

- 181 K€ autres produits exceptionnels

Charges exceptionnelles (254K€)

- 254 K€ autres charges exceptionnelles

9 - Bénéfice comptable (montants en EURO)

Le bénéfice net de l'exercice s'élève à **550.550 €**.

La proposition d'affectation du résultat 2012 est la suivante :

• Report à nouveau	523.023 euros
• Réserves	27.527 euros

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

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 10 avril 2012 pour les exercices 2012, 2013 et 2014.

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 990.803.293,32 €

* Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 550.549,72 €

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 2012, le bilan au 31 décembre 2012, 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 2012, 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 2012 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 19 avril 2013.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Claude PALMERO

Le rapport de gestion de la banque est tenu à la disposition du public au siège social d'EFG Bank (Monaco) situé 15, avenue d'Ostende - MC 98000 Monaco.