

ANDBANC MONACO

Société Anonyme Monégasque
au capital de 21.000.000 euros

Siège social : 1, avenue des Citronniers - Monaco

RCI Monaco : 07S 04639

BILAN SOCIAL AU 31 DECEMBRE 2012

(en milliers d'euros)

ACTIF	2011	2012
Comptes courants postaux	4 658,85	4 874,75
Créances sur les établissements de crédit	148 989,38	94 848,76
Créances sur la clientèle.....	52 440,96	144 819,74
Obligations et autres titres à revenu fixe	49 385,69	4 991,45
Actions et autres titres à revenu variable	7 719,77	0,00
Immobilisations incorporelles.....	8 425,21	8 319,67
Immobilisations corporelles.....	79,26	79,98
Autres actifs	399,15	380,00
Comptes de régularisation.....	19 318,02	24 627,50
Total de l'actif.....	291 416,29	282 941,50
PASSIF	2011	2012
Dettes envers les établissements de crédit.....	31 658,21	2 757,61
Comptes créditeurs de la clientèle	216 663,75	229 858,08
Autres passifs	1 210,73	1 849,79
Comptes de régularisation.....	17 585,52	22 045,72
Provisions pour risques et charges	376,01	406,65
Fonds pour risques bancaires généraux.....	1 392,82	1 392,82
Dettes subordonnées	4 020,50	0,00
Capital souscrit.....	15 000,00	21 000,00
Réserves	2 345,80	2 345,80
Report à nouveau	1 123,18	1 162,94
Résultat de l'exercice	39,76	122,42
Total du passif.....	291 416,29	282 941,84

HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2012

(en milliers d'euros)

	2011	2012
ENGAGEMENTS DONNES	35 842,67	37 835,22
Engagements de financement.....	6 795,77	7 097,22
Engagements de garantie	22 116,90	17 706,76
Autres Engagements	6 930,00	13 031,24
ENGAGEMENTS RECUS	90 604,90	189 598,61
Engagements de financement	90 000,00	90 000,00
Engagements de garantie	604,90	2 004,90

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2012

(en milliers d'euros)

	2011	2012
Intérêts et produits assimilées.....	4 288,84	5 240,59
Intérêts et charges assimilées.....	-1 962,51	-1 447,41
Commissions (produits).....	5 893,46	6 319,31
Commissions (charges).....	-797,47	-466,24
Pertes sur opérations financières.....	-120,84	-3 922,39
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	141,41	3 985,62
Autres produits d'exploitation bancaire.....	4,60	5,08
PRODUIT NET BANCAIRE.....	7 447,49	9 714,56
Charges générales d'exploitation.....	-6 890,70	-8 870,36
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions..... sur immobilisations incorporelles et corporelles	-405,11	-326,71
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	151,68	517,49
Coût du risque.....	28,16	-31,29
RESULTAT D'EXPLOITATION	179,84	486,20
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS.....	179,84	486,20
Résultat exceptionnel.....	-222,13	-293,17
Impôts sur les bénéfices	-25,13	-70,60
Dotation - reprise des fonds pour risques bancaires généraux.....	107,18	
RESULTAT NET - PART DU GROUPE.....	39,76	122,42

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**1. Actionnariat au 31 décembre 2012**

Au 31 décembre 2012, la répartition du capital en nombre de parts se décompose comme suit :

- 209 996 actions ANDORRA BANC AGRICOL REIG SA (99,99%)
- 1 action Monsieur Ricard TUBAU ROCA
- 1 action Monsieur Jose Luis MUNOZ LASUEN
- 1 action Monsieur Gérard GRISSETI
- 1 action Monsieur Philippe ESSER.

2. Principes et Méthodes comptables

Les principales méthodes comptables adoptées par la Banque sont utilisées conformément à la réglementation applicable aux établissements de crédit en Principauté de Monaco, selon les règlements CRC 2000-03 et CRBF 91-01.

2.1 / Indépendance des exercices

Les opérations sont comptabilisées en respectant le principe de la séparation des exercices : les intérêts et commissions assimilées sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis ; les autres commissions ainsi que les revenus des actions sont enregistrés lors de leur encaissement ou de leur paiement.

2.2 / Opérations libellées en devises

Conformément au règlement 89-01 modifié du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière, les créances et dettes libellées en devises sont converties aux taux de change indiqués par la Banque Centrale Européenne le dernier jour de Bourse du mois de décembre. Les différences pouvant résulter de cette conversion sont portées au compte de résultat. Les positions de change sont réévaluées mensuellement en appliquant le cours en vigueur en fin de mois. Le résultat de change ainsi dégagé est inclus dans le compte de résultat sous la rubrique «Solde en bénéfice ou en perte des opérations de change».

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de l'opération.

En application des articles 5 du règlement 89-01 modifié et 4 de l'instruction 89-04, les positions de change à terme sont réévaluées :

- au cours du terme lorsqu'il s'agit d'opérations de change à terme dites «sèches» ou de change à terme effectué en couverture d'une autre opération de change à terme ;
- au cours du comptant pour les autres opérations.

2.3 / Utilisation des produits dérivés

Andbanc Monaco SAM utilise des produits dérivés à la demande de sa clientèle.

- soit de façon directe : achat/vente d'options (principalement sur les actions et sur le change). Ces opérations sont réalisées en OTC.
- soit de façon indirecte : achat de produits structurés utilisant des produits dérivés (options, futures) pouvant induire un effet de levier. Par exemple des «reverse convertibles», des «leverage cac»... Ces produits prennent la forme d'EMTN ou de certificats.

L'utilisation des produits dérivés a progressé au cours de l'exercice. Le nombre total de transactions et les montants traités en 2012 concernant les options et les produits structurés sont de :

- Options de change : 4.814 milliers d'euros pour 8 opérations
- Options sur titres : 13.200 milliers d'euros pour 4 opérations
- Produits structurés : 102.412 milliers d'euros pour 350 opérations
- Warrants : 1.742,74 milliers d'euros pour 41 opérations

Ces opérations sont principalement réalisées par un nombre restreint de clients, qui sont des clients avertis.

La gestion sous-mandat peut utiliser des produits dérivés en direct. Les clients doivent avoir signé «l'annexe sur opérations à effet de levier» et formalisé leur accord express dans une annexe dédiée.

2.4 / Opérations sur titres

Conformément au règlement n° 2005-01 modifié par les règlements n° 2008-07 et n° 2008-17 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière, la Banque a classé sous la rubrique «opérations sur titres» tous les titres achetés dans le cadre de ses interventions habituelles :

- selon leur nature : titres à taux d'intérêt fixe et à taux d'intérêt variable, obligations assimilables du trésor, titres à revenu fixe et titres à revenu variable.
- selon le portefeuille de destination en fonction de l'intention de gestion : titres de transaction, titres de placement, titres d'investissement ou titres de participation.

Portefeuille Titres au 31/12/2012

Obligations et autres titres à revenu fixe

<i>en milliers d'EUR</i>	2011	2012	Variations
Titres d'investissement	48 923,39	4 852,82	-90,08%
Créances rattachées	462,30	138,64	-70,01%
TOTAL	49 385,69	4 991,45	-89,89%
Provisions existantes			
MONTANT NET	49 385,69	4 991,45	-89,89%
Titres du secteur public	997,65	998,70	0,11%
Titres du secteur privé	47 925,74	3 854,12	-91,96%
Créances rattachées	462,30	138,64	-70,01%
TOTAL	49 385,69	4 991,45	-89,89%
<i>Ventilation des titres d'investissement par durée résiduelle :</i>			
<i>en milliers d'EUR</i>	2011	2012	Variations
Moins de 3 mois	548,27	1 259,35	129,69%
De 3 mois à 1 an	43 854,97	2 404,11	-94,52%
De 1 an à 5 ans	4 992,92	1 328,00	-73,40%
Plus de 5 ans			
TOTAL	49 396,15	4 991,45	-89,90%

2.5 / Titres d'investissement

Les titres à revenu fixe acquis avec l'intention de les détenir de façon durable sont classés sous la rubrique «Titres d'investissement» ; ils sont comptabilisés pour leur prix d'acquisition hors coupon couru et hors frais d'acquisition. Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est supérieur à leur prix de remboursement, la différence est amortie sur la durée de vie résiduelle des titres. Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est inférieur à leur prix de remboursement, la différence est portée en produits sur la durée de vie résiduelle des titres.

Ces titres d'investissements peuvent être couverts par des contrats d'échange de taux d'intérêts. Lors de l'arrêté comptable, les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées, les moins-values latentes ne font pas l'objet d'une dotation pour dépréciation, sauf s'il existe une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance en raison de circonstances nouvelles ou une probabilité de défaillance de l'émetteur.

Conformément au règlement n° 2005-03 modifié sont considérés comme douteux les titres d'investissement pour lesquels la banque estime qu'il existe un risque de voir les débiteurs dans l'impossibilité d'honorer tout ou partie de leurs engagements. Sont ainsi considérés comme douteux les titres présentant un impayé de 3 mois, ainsi que les titres présentant des caractéristiques de risque avéré.

Les dotations et reprises de dépréciations ainsi que les plus ou moins-values de cession de titres d'investissement sont présentées dans la rubrique «Gains ou pertes sur actifs immobilisés».

3. Autres informations

Créances et dettes envers les établissements de crédit (en milliers d'EUR)

CREANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2011	2012	Variations
Comptes à vue	12 280,92				2 205,24	12 280,92	456,90%
Prêt JJ	56 430,13				2 086,71	56 430,13	2 604,26%
Prêts terme	16 511,71	14 386,09	0	0	144 216,83	30 897,80	-78,58%
Créances rattachées	114,65				480,49	114,65	-76,14%
TOTAL	85 337,41	14 386,09	0	0	148 989,27	99 723,50	-33,07%

DETTES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2011	2012	Variations
Comptes à vue	2 670,45				1 546,96	2 670,45	72,63%
Emprunts JJ						0,00	
Emprunts terme				87,16	30 054,88	87,16	-99,71%
Dettes rattachées					56,38	0,00	-100,00%
TOTAL	2 670,45	0,00	0,00	87,16	31 658,21	2 757,61	-91,29%

Créances et dettes envers la clientèle représentées par un titre (en milliers d'EUR)

CREANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2011	2012	Variations
Comptes à vue	37 088,32				23 170,62	37 088,32	60,07%
Prêts financiers	2 487,47	2 194,15	28 189,88	74 461,68	29 053,99	107 333,18	269,43%
Créances rattachées	398,24				216,36	398,24	84,07%
TOTAL	39 974,03	2 194,15	28 189,88	74 461,68	52 440,96	144 819,74	176,16%

DETTES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2011	2012	Variations
Comptes à vue	200 163,89				121 367,43	200 163,89	64,92%
Prêts terme	15 229,18	14 386,29			95 047,01	29 615,47	-68,84%
Dettes rattachées	78,72				249,30	78,72	-68,42%
TOTAL	215 471,79	14 386,29	0	0	216 663,75	229 858,08	6,09%

Risques sur crédits à la clientèle

L'analyse des encours (engagements de garantie à l'actif du Hors Bilan) au 31 décembre 2012 fait ressortir 100 % de risques sains. La situation ne nécessite la constitution d'aucune provision.

<i>en milliers d'EUR</i>	2011	2012	Variations
Engagements globaux bruts	22 116,90	17 706,76	-19,94%
Engagements sains	22 116,90	17 706,76	-19,94%
Engagements nets	22 116,90	17 706,76	-19,94%

Immobilisations

<i>en milliers d'EUR</i>	2011	Augmentation	Diminution	2012	Variations
Fonds de commerce	8 000,00	0,00		8 000,00	0,00%
Immobilisations incorporelles	370,55	145,16		515,71	39,18%
Matériel de transport	0,00	0,00		0,00	
Mobilier et matériel de bureau et informatique	86,49	12,70		99,19	14,68%
Agencements, Installations	60,18	5,39		65,57	8,95%
Logiciels	2 218,38	58,63		2 277,01	2,64%
Œuvre d'arts	8,90	0,00		8,90	0,00%
Valeur brute	10 744,50	221,88	0,00	10 966,38	2,07%
Amortissements	-2 240,03	-326,71	0,00	-2 566,74	14,58%
Valeur nette	8 504,47	-104,83	0,00	8 399,64	-1,23%

Autres actifs et passifs (en milliers d'EUR)

AUTRES ACTIFS	2011	2012	Variations
Dépôts et garantie versée	232,37	222,71	-4,15%
T.V.A.	40,31	67,90	68,43%
Débiteurs divers Etat	65,61	83,03	26,56%
Débiteurs divers	0,00	5,69	
Divers	60,86	0,67	-98,90%
TOTAL	399,15	380,00	-4,80%

AUTRES PASSIFS	2011	2012	Variations
Prélèvements et autres impôts	390,62	472,01	20,84%
T.V.A.	1,29	10,47	711,36%
Personnel et organismes sociaux	749,31	1 280,37	70,87%
Créditeurs divers	50,00	84,79	69,59%
Divers	19,51	2,15	-88,98%
TOTAL	1 210,73	1 849,79	52,78%

Comptes de régularisation

<i>en milliers d'EUR</i>	2011	2012	Variations
ACTIF			
Produits à recevoir	199,54	222,57	11,54%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	82,80	62,13	-24,97%
Comptes de recouvrement	1 913,30	3 014,00	57,53%
Autres comptes débiteurs	17 122,38	21 328,80	24,57%
TOTAL	19 318,02	24 627,50	27,48%

PASSIF			
Charges à payer	373,91	357,81	-4,30%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	41,31	27,19	-34,17%
Comptes de recouvrement	167,57	82,75	-50,62%
Autres comptes créditeurs	17 002,94	21 577,97	26,91%
TOTAL	17 585,72	22 045,72	25,36%

Provision pour risques et charges et FRBG

<i>en milliers d'EUR</i>	2011	Dotations	Reprises	Utilisation	2012
Provision pour risques et charges diverses	0,00	33,00	0,00		33,00
Provisions pour indemnités de retraite	218,22	70,94	52,14	0,00	237,03
Provisions pour médailles	157,29	50,97	71,63	0,00	136,63
Provision pour risques Bancaires	1 392,82	0,00	0,00		1 392,82
TOTAL	1 768,33	154,91	123,77	0,00	1 799,47

Variation des capitaux propres

<i>en milliers d'EUR</i>	2011	Augmentation de capital	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2012	Variations
Capital Social	15 000,00	6 000,00			21 000,00	40,00%
Réserves légale	1 500,00				1 500,00	0,00%
Réserve facultative	845,80				845,80	0,00%
Report à nouveau	1 123,18		39,76		1 162,94	3,54%
Résultat de l'exercice	39,76		-39,76	122,42	122,42	207,90%
	18 508,74	6 000,00	0,00	122,42	24 631,16	33,08%

Andbanc Monaco SAM a procédé à une augmentation de capital à hauteur de 6.000 milliers d'euros portant le capital social à 21.000 milliers d'euros composé de 210.000 actions, entièrement libérées.

Intérêts, Produits et charges assimilés (en milliers d'EUR)

<i>en milliers d'EUR</i>	Produits		Charges		Marge Nette		Variations
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	
Sur opérations avec les établissements de crédit	3 138,26	2 870,50	485,55	308,83	2 652,71	2 561,71	-3,43%
Sur opérations avec la clientèle	477,76	609,04	1 159,80	848,34	-682,04	-239,30	-64,91%
Autres intérêts et produits assimilés	672,82	1 761,00	317,16	290,24	355,66	1 470,77	313,33%
TOTAL	4 288,84	5 240,60	1 962,51	1 447,41	2 326,33	3 793,18	63,05%

Commissions (en milliers d'EUR)

Commissions Perçues	2011*	2012	Variations
Clientèle	1 441,49	1 708,93	18,55%
Opérations sur titres	3 161,32	2 856,61	-9,64%
Opérations sur titres	771,84	1 629,25	111,09%
Opérations de hors bilan	517,58	124,52	-75,94%
TOTAL	5 892,23	6 319,31	7,25%

Commissions Payées	2011	2012	Variations
Etablissement de crédit	75,97	98,80	30,05%
Charges s/instrument cours de change	392,55	44,24	-88,73%
Opérations sur titres	328,95	323,20	-1,75%
TOTAL	797,47	466,24	-41,53%
COMMISSIONS NETTES			
	5 094,76	5 853,07	14,88%

* Pro forma 2012. Changement d'affectation des revenus générés par les opérations sur produits structurés : initialement inclus dans les gains sur opérations des portefeuilles de négociation en 2011 et désormais comptabilisés dans les commissions perçues en 2012.

Charges générales d'exploitation

<i>en milliers d'EUR</i>	2011	2012	Variations
Salaires	2 381,83	4 083,44	71,44%
Charges Sociales	933,27	1 062,90	13,89%
Impôts et Taxes	-6,40	11,47	-279,37%
Services extérieurs et autres frais administratifs	3 582,01	3 712,55	3,64%
TOTAL	6 890,70	8 870,36	28,73%

Charges et produits exceptionnels (en milliers d'EUR)

CHARGES EXCEPTIONNELLES	2011	2012	Variations
Fonds de garantie	107,18	0,00	-100,00%
Charges exceptionnelles d'exploitation	241,10	304,78	26,41%
TOTAL	348,28	304,78	-12,49%
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2011	2012	Variations
Produits exceptionnels	126,16	11,61	-90,80%
TOTAL	126,16	11,61	-90,80%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-222,12	-293,17	31,99%

Opérations fermés à terme en devises

<i>en milliers d'EUR</i>	2011	2012	Variations
Euro à recevoir contre devises à livrer	8 714,54	42 597,21	388,81%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	8 714,54	42 597,21	388,81%
Opérations d'échanges financiers			
Devises à recevoir contre euro à livrer	42 640,74	45 690,99	7,15%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	42 640,74	45 690,99	7,15%

Effectifs

La moyenne de notre effectif durant l'année 2012 se ventile de la façon suivante :

/Cadres hors classe 2

/Cadres 25

/Gradés 11

/Employés 1

/Expatriés 0

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

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 12 avril 2010 pour les exercices 2010, 2011 et 2012.

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 282 941 843,45 €
- Le compte de résultat fait apparaître
un bénéfice net de..... 122 424,72 €

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 29 avril 2013.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Vanessa TUBINO

Le Rapport annuel 2012 d'ANDBANC MONACO SAM se tient à la disposition du public au siège de ladite Banque.