

**MARTIN MAUREL SELLA BANQUE PRIVEE - MONACO S.A.M.**

Société Anonyme Monégasque

au capital de 9.000.000 euros

Siège Social : «Villa du Pont» - 3, bd Princesse Charlotte - Monaco

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2012**

(en euros)

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
<b>CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P .....</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES.....</b>		
<b>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT.....</b>	<b>40 046 544.07</b>	<b>36 456 159.16</b>
à vue .....	29 581 679.40	18 339 834.66
à terme.....	10 464 864.67	18 116 324.50

<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE .....</b>	<b>66 591 799.24</b>	<b>54 625 040.22</b>
Créances commerciales.....		
Autres concours à la clientèle.....	10 409 818.01	6 184 412.80
Comptes ordinaires débiteurs.....	53 416 814.23	48 198 180.98
Créances douteuses.....	2 765 167.00	242 446.44
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE.....</b>	<b>52 555 969.73</b>	<b>51 669 242.49</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE.....</b>	<b>2 285 724.83</b>	<b>3 990 233.38</b>
<b>PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME...</b>	<b>188 484.00</b>	<b>188 484.00</b>
<b>PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES .....</b>	<b>207 816.53</b>	<b>207 816.53</b>
<b>CREDIT-BAIL ET LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT .....</b>		
<b>LOCATION SIMPLE.....</b>		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....</b>	<b>2 201 608.35</b>	<b>2 199 399.45</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....</b>	<b>1 117 771.18</b>	<b>1 134 983.22</b>
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE.....</b>		
<b>ACTIONS PROPRES.....</b>		
<b>COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT .....</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>AUTRES ACTIFS .....</b>	<b>141 828.83</b>	<b>110 541.57</b>
<b>COMPTE DE REGULARISATION.....</b>	<b>1 287 212.44</b>	<b>1 155 993.25</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>166 624 759.20</b>	<b>151 737 893.27</b>
<b>PASSIF</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
<b>BANQUES CENTRALES, C.C.P</b>		
<b>DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT.....</b>	<b>170 584.69</b>	<b>236 787.60</b>
à vue.....	170 584.69	236 787.60
à terme.....	0.00	0.00
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE .....</b>	<b>146 557 019.15</b>	<b>132 665 171.44</b>
<b>Comptes d'épargne à régime spécial.....</b>	<b>69 573.02</b>	<b>39 259.08</b>
à vue.....		
à terme.....	69 573.02	39 259.08
<b>Autre dettes .....</b>	<b>146 487 446.13</b>	<b>132 625 912.36</b>
à vue.....	98 134 998.83	66 835 611.50
à terme.....	48 352 447.30	65 790 300.86
<b>DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE .....</b>		
<b>AUTRES PASSIFS.....</b>	<b>929 633.27</b>	<b>547 601.21</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION.....</b>	<b>1 185 392.41</b>	<b>1 242 033.08</b>
<b>COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT .....</b>	<b>26 218.51</b>	<b>26 465.39</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....</b>	<b>1 016 407.00</b>	<b>186 194.00</b>
<b>DETTES SUBORDONNEES.....</b>		
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG .....</b>	<b>16 739 504.17</b>	<b>16 833 640.55</b>
<b>CAPITAL SOUSCRIT.....</b>	<b>9 000 000.00</b>	<b>9 000 000.00</b>
<b>PRIMES D'EMISSION .....</b>		
<b>RESERVES.....</b>	<b>900 000.00</b>	<b>900 000.00</b>
<b>ECART DE REEVALUATION</b>		
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>REPORT A NOUVEAU (+/-) .....</b>	<b>6 573 640.55</b>	<b>5 576 346.38</b>
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION.....</b>		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-).....</b>	<b>265 863.62</b>	<b>1 357 294.17</b>
<b>TOTAL DU PASSIF .....</b>	<b>166 624 759.20</b>	<b>151 737 893.27</b>

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2012**

(en euros)

	31/12/12	31/12/11
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE .....</b>	<b>13 443 373.20</b>	<b>16 734 921.20</b>
Garantie d'ordre d'établissement de crédit.....		
Garantie d'ordre de la clientèle .....	13 443 373.20	16 734 921.20
<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES.....</b>		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE .....</b>	<b>54 386 086.99</b>	<b>52 138 492.00</b>
Garantie reçue de la clientèle.....	48 193 086.99	45 645 492.00
Garantie reçue d'établissement de crédit .....	6 193 000.00	6 493 000.00
<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES.....</b>		
<b>ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME</b>		
<b>OPERATIONS SUR INSTRUMENTS DE TAUX D'INTERETS.....</b>	<b>7 425 466.83</b>	<b>5 144 210.25</b>

Il est à noter que les engagements de clientèle ayant une échéance sont tous à moins d'un an.

**COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2012**

(en euros)

	31/12/12	31/12/11
<b>Intérêts et produits assimilés.....</b>	<b>2 397 515.10</b>	<b>2 440 064.79</b>
sur opérations avec les établissements de crédit .....	334 426.39	395 204.38
sur opérations avec la clientèle .....	1 248 018.89	1 351 875.48
sur obligations et autres titres à revenu fixe .....	815 069.82	692 984.93
autres intérêts et produits assimilés		
<b>Intérêts et charges assimilées .....</b>	<b>986 625.97</b>	<b>852 367.22</b>
sur opérations avec les établissements de crédit .....	111 278.51	53 983.23
sur opérations avec la clientèle .....	894 782.86	789 835.42
sur obligations et autres titres à revenu fixe .....	-19 435.40	8 548.57
autres intérêts et charges assimilées		
<b>Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées</b>		
<b>Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées</b>		
<b>Produits sur opérations de location simple</b>		
<b>Charges sur opérations de location simple</b>		
<b>Revenus des titres à revenu variable .....</b>	<b>139 855.10</b>	<b>100 115.40</b>
<b>Commissions (produits).....</b>	<b>5 502 464.92</b>	<b>5 606 118.59</b>
<b>Commissions (charges) .....</b>	<b>784 222.84</b>	<b>801 877.25</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....</b>	<b>69 900.73</b>	<b>53 078.95</b>
sur titres de transaction de change .....	69 900.73	53 078.95
sur instruments financiers .....		
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés....</b>	<b>271 251.57</b>	<b>-5 626.25</b>
<b>Autres produits d'exploitation bancaire.....</b>	<b>533 548.61</b>	<b>525 696.01</b>
<b>Autres charges d'exploitation bancaire.....</b>	<b>6 826.45</b>	<b>11 008.87</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE.....</b>	<b>7 136 860.77</b>	<b>7 054 194.15</b>
<b>Charges générales d'exploitation.....</b>	<b>5 847 046.34</b>	<b>5 412 052.67</b>
Frais de personnel .....	3 138 336.51	3 025 681.34
Autres frais administratifs.....	4 287.53	3 232.05
Services extérieurs .....	2 704 422.30	2 383 139.28
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations.....</b>	<b>149 459.89</b>	<b>159 293.15</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>1 140 354.54</b>	<b>1 482 848.33</b>
<b>Côût du risque.....</b>	<b>-849 431.75</b>	<b>-125 609.80</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>290 922.79</b>	<b>1 357 238.53</b>
<b>Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....</b>	<b>-16 642.24</b>	<b>0.00</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT.....</b>	<b>274 280.55</b>	<b>1 357 238.53</b>

<b>Résultat exceptionnel</b> .....	<b>-8 416.93</b>	<b>55.64</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>		
<b>Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées</b>		
<b>RESULTAT NET</b> .....	<b>265 863.62</b>	<b>1 357 294.17</b>

## NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

### NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

#### 1.1 Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) sont présentés en euros, conformément aux dispositions du règlement CRC 2000.03 du 4 juillet 2000.

#### 1.2 Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis en suivant les principes et méthodes généralement admis dans la profession bancaire.

##### a) Conversion des actifs et passifs libellés en devises

- Les actifs et passifs en devises sont convertis aux taux de change 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 au compte de résultat.

##### b) Opérations de change

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

Les opérations de change à terme sont des opérations adossées, conclues pour le compte de la clientèle et qui s'inscrivent en symétrie par rapport aux opérations avec le marché. Le cours utilisé est le cours au comptant de la devise concernée.

##### c) Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont comptabilisées à leur valeur nominale et le cas échéant, après déduction des revenus perçus d'avance. Les revenus perçus d'avance sont crédités au prorata dans le compte de résultat.

##### d) Créances et dettes sur les établissements de crédits

Le solde à l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois.

##### e) Intérêts et commissions

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultats prorata-temporis. Les commissions sont comptabilisées selon le critère de la date d'exigibilité à l'exception de celles assimilées à des intérêts qui sont comptabilisées prorata-temporis.

##### f) Evaluation du portefeuille obligataire

Martin Maurel Sella applique le calcul d'une surcote / décote sur son portefeuille obligataire, réparti sur la durée de vie du titre.

##### g) Participations et autres titres détenus à long terme

La banque détient une participation à hauteur de 34,94 % dans le capital de la société de gestion «MPM & PARTNERS».

## h) Parts dans les entreprises liées

Ce poste représente la participation majoritaire détenue dans le capital de « MARTIN MAUREL SELLA GESTION MONACO SAM », société de gestion des Fonds Communs de placement dont notre établissement est dépositaire.

La constitution de provisions pour dépréciation des titres de participation est appréciée individuellement, en tenant compte de la valeur d'usage et de l'appréciation économique et financière de chaque société concernée.

## i) Constitution du fonds de commerce :

- Eléments corporels : 33.680,00 euros
- Eléments incorporels qui comprennent l'enseigne, le nom commercial, l'achalandage, et la clientèle pour une valeur de 2.016.320,00 euros.

## j) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Durée et mode d'amortissement des immobilisations.

IMMOBILISATIONS	DUREE	MODE
Frais d'établissement	5 ans	Linéaire
Logiciels	1 an	Linéaire
Coffres	20 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Dégressif
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Mobilier	10 ans	Linéaire
Matériel de bureau	5 ans	Dégressif
Agencements, installations	10 ans	Linéaire
Sécurité	5 ans	Dégressif

Les immobilisations incorporelles comprennent le fonds de commerce, des frais d'établissement et des logiciels.

Les immobilisations corporelles comprennent une participation à hauteur de 35 % dans le capital de la SCP VDP1 et à hauteur de 1% dans le capital de la SCI VDP2. La SCP VDP1 détient le capital de la SCI VDP2 propriétaire des locaux de notre établissement acquis le 29/12/05.

## k) Engagements en matière de retraite

Les pensions de retraite dues au titre des divers régimes de retraite sont prises en charge par un organisme extérieur spécialisé OPTIMUM VIE. Le montant des indemnités acquises au 31/12/2012 est de 64.676,00 euros.

## l) Fiscalité

Martin Maurel Sella n'est pas soumise à l'impôt sur les sociétés car elle réalise plus de 75 % de son chiffre d'affaires sur Monaco.

Elle n'a pas opté pour la TVA.

**NOTE 2 - IMMOBILISATIONS****IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2012 (en euros)**

Immobilisations Incorporelles	Valeur brute au 31/12/2011	Acquisitions	Cessions	Rebus	Valeur brute au 31/12/2012	Amortissements au 31/12/2011	Dotation de l'année		Reprise amortissement sur cessions	Cumul Amortissement au 31/12/2012	Valeur comptable nette au 31/12/2012
							Linéaire	Dégressive			
Immobilisations incorporelles en cours					0.00						
Fonds commercial	2 050 000.00				2 050 000.00						2 050 000.00
Droit au bail	134 002.69				134 002.69						134 002.69
Frais d'établissement	236 391.11				236 391.11	236 391.11				236 391.11	
Logiciel	621 533.43	44 438.45			665 971.88	606 136.67	42 229.55			648 366.22	17 605.66
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>3 041 927.23</b>	<b>44 438.45</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>3 086 365.68</b>	<b>842 527.78</b>	<b>42 229.55</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>884 757.33</b>	<b>2 201 608.35</b>

Immobilisations Corporelles	Valeur brute au 31/12/2011	Acquisitions	Cessions	Rebus	Valeur brute au 31/12/2012	Amortissements au 31/12/2011	Dotation de l'année		Reprise amortissement sur cessions	Cumul Amortissement au 31/12/2012	Valeur comptable nette au 31/12/2012
							Linéaire	Dégressive			
Matériel de transport	64 161,00				64 161,00	54 122,64	8 000,00			62 122,64	2 038,36
Mobilier	272 027,23	39 593,95			311 621,18	174 133,67	16 368,30			190 501,97	121 119,21
Matériel de bureau et matériel informatique	437 035,31	23 333,97			460 369,28	364 823,11	957,33	33 873,23		399 653,67	60 715,61
Agencement, aménagement et installation	1 528 148,87	43 732,62		23 860,10	1 548 021,39	1 273 329,77	29 882,03	18 149,45	7 217,86	1 314 143,39	233 878,00
Parts dans des sociétés civiles immobilières	700 020,00				700 020,00						700 020,00
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>3 001 392,41</b>	<b>106 660,54</b>		<b>23 860,10</b>	<b>3 084 192,85</b>	<b>1 866 409,19</b>	<b>55 207,66</b>	<b>52 022,68</b>	<b>7 217,86</b>	<b>1 966 421,67</b>	<b>1 117 771,18</b>

**NOTE 3 - VENTILATION DES CREANCES ET DES DETTES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET SUR LA CLIENTELE SELON LEUR DUREE RESIDUELLE (en milliers d'euros)**

	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>EMPLOIS</b>	<b>93 463</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 995</b>	<b>101 459</b>
Créances sur les établissements de crédit	40 047	0	0		40 047
(Dont créances rattachées)	235	0	0		235
Créances sur la clientèle	53 417			7 995	61 412
(Dont créances rattachées)	229			20	249
<b>RESSOURCES</b>	<b>120 272</b>	<b>20 145</b>	<b>6 311</b>	<b>0</b>	<b>146 728</b>
Dettes sur les établissements de crédit	171				171
(Dont dettes rattachées)	0				0
Dettes sur la clientèle	120 101	20 145	6 311		146 557
(Dont dettes rattachées)	193	324	53		570

**NOTE 4 - VENTILATION DES COMPTES DE REGULARISATION (en milliers d'euros)**

COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	31/12/2012	31/12/2011
Comptes d'ajustement sur devises	131	182
Charges constatées d'avance	70	30
Produits à recevoir	1 049	939
Autres comptes de régularisation	37	5
<b>TOTAL</b>	<b>1 287</b>	<b>1 156</b>

COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	31/12/2012	31/12/2011
Comptes d'encaissement		
Comptes d'ajustement sur devises	131	182
Produits constatés d'avance	14	12
Charges à payer	1 041	1 047
Autres comptes de régularisation	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 185</b>	<b>1 242</b>

**NOTE 5 - VENTILATION DES CREANCES ET DES DETTES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET SUR LA CLIENTELE (en milliers d'euros)**

	31/12/2012	31/12/2011
<b>EMPLOIS</b>	<b>106 638</b>	<b>91 081</b>
<b>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>40 047</b>	<b>36 456</b>
à vue	29 582	18 340
à terme	10 465	18 116
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>	<b>66 592</b>	<b>54 625</b>
Créances commerciales		
Autres concours à la clientèle	10 410	6 184
Comptes ordinaires débiteurs	53 417	48 198
Créances douteuses	2 765	242
<b>RESSOURCES</b>	<b>146 728</b>	<b>132 902</b>
<b>DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>171</b>	<b>237</b>
à vue	171	237
à terme	0	0
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>	<b>146 557</b>	<b>132 665</b>
Comptes d'épargne à régime spécial	70	39
à vue		
à terme	70	39
Autres dettes	146 487	132 626
à vue	98 135	66 836
à terme	48 352	65 790

**NOTE 6 - PORTEFEUILLE TITRES (en milliers d'euros)**

	2012	2011
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>	<b>54 842</b>	<b>55 659</b>
Obligations et autres titres à revenus fixe (1)	52 556	51 669
<i>(Dont créances rattachées)</i>	258	257
<i>(Dont moins values latentes provisionnées)</i>	0	27
Actions et autres titres à revenu variable (2)	2 286	3 990
<i>(Dont moins values latentes provisionnées)</i>	0	33

(1) Les titres détenus sont essentiellement des CDN

(2) Les titres détenus sont essentiellement des OPCVM français.

**NOTE 7 - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (en euros)**

Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	PNB ou Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
<b>Filiales et participations</b>											
<b>A. Renseignements détaillés concernant : les filiales et les participations</b>											
<b>1. Filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société) MARTIN MAUREL SELLA GESTION</b>											
	160 000	250 578	99.20 %	207 817	207 817			890 939	73 479	138 880	
<b>2. Participations (de 10 à 50 % du capital détenu par la société) VDP1</b>											
	2 000 000	0	35.00 %	700 020	700 020				-3 196	0	
	500 000	31 024	34.94 %	174 700	174 700			3 015 547	80 363	0	
<b>B. Renseignements globaux concernant : les autres filiales ou participations</b>											
<b>1. Filiales non reprises au § A.</b>											
<b>a. Filiales françaises (ensemble)</b>											
<b>b. Filiales étrangères (ensemble)</b>											
<b>2. Participations non reprises au § A.</b>											
<b>a. Dans des sociétés françaises (ensemble)</b>											
<b>b. Dans des sociétés étrangères (ensemble)</b>											

**NOTE 8 - CAPITAUX PROPRES (en euros)**

	31/12/2012	31/12/2011
<b>CAPITAL SOUSCRIT</b>	<b>9 000 000.00</b>	<b>9 000 000.00</b>
<b>PRIMES D'EMISSION</b>		
<b>RESERVES</b>	<b>900 000.00</b>	<b>900 000.00</b>
<b>Réserve légale</b>		
Réserve statutaire	900 000.00	900 000.00
Autres réserves		
<b>ECART DE REEVALUATION</b>		
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>REPORT A NOUVEAU (+/-)</b>	<b>6 573 640.55</b>	<b>5 576 346.38</b>
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION</b>		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)</b>	<b>265 863.62</b>	<b>1 357 294.17</b>

Le capital de 9.000.000 d'euros est divisé en 9.000 actions de 1.000 euros chacune. La BANQUE MARTIN MAUREL détient 54,97% du capital et le Groupe BANCA SELLA en détient 44,97 %.



**NOTE 9 - PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT**

Résultat de l'exercice	265 863.62
Report à nouveau bénéficiaire	6 573 640.55
Résultat à affecter	6 839 504.17
Réserve statutaire	0.00
Distribution d'un dividende (40 € par action)	0.00
Report à nouveau bénéficiaire	6 839 504.17

**NOTE 10 - CREANCES DOUTEUSES & PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES (en milliers d'euros)**

	Encours douteux		Provisions sur encours douteux	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Encours sur la clientèle : Sociétés	255	0	0	0
Encours sur la clientèle : Particuliers	2 612	343	102	101
<b>Total encours sur la clientèle</b>	<b>2 868</b>	<b>343</b>	<b>102</b>	<b>101</b>

**NOTE 11 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS (en milliers d'euros)**

	31/12/2012	31/12/2011
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>2 398</b>	<b>2 440</b>
sur opérations avec les établissements de crédit	334	395
sur opérations avec la clientèle	1 248	1 352
sur obligations et autres titres à revenu fixe	815	693
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>987</b>	<b>852</b>
sur opérations avec les établissements de crédit	111	54
sur opérations avec la clientèle	895	790
sur obligations et autres titres à revenu fixe	-19	9

**NOTE 12 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE (en milliers d'euros)**

	31/12/2012	31/12/2011
<b>Dividendes de :</b>		
MARTIN MAUREL SELLA GESTION SAM	139	99
AUTRES	1	1

**NOTE 13 - COMMISSIONS** (*en milliers d'euros*)

Commissions Produits	31/12/2012	31/12/2011
Droits de garde	821	709
Commissions de gestion	1 178	1 155
Commissions sur achats & ventes de titres	1 504	1 554
Commissions sur OPCVM	1 045	1 205
Location de coffre	12	8
Care of	132	98
Autres commissions	811	876
<b>Total</b>	<b>5 502</b>	<b>5 606</b>

Commissions Charges	31/12/2012	31/12/2011
Frais de courtage	252	268
Sous traitance siège titres	157	172
Autres commissions	375	362
<b>Total</b>	<b>784</b>	<b>802</b>

**NOTE 14 - VENTILATION DES GAINS SUR OPERATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT** (*en milliers d'euros*)

	2012	2011
Plus values sur obligations et autres titres à revenu fixe (1)	0	39
Plus values sur actions et autres titres à revenu variable (2)	252	10
Reprises de provisions des titres de placement	91	116
Frais d'acquisition sur actions et autres titres à revenu variable	0	0
Moins values sur titres de placement à revenu fixe	32	154
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placements	40	16
<b>Total</b>	<b>271</b>	<b>-6</b>

(1) Les titres détenus sont essentiellement des CDN

(2) Les titres détenus sont essentiellement des OPCVM français.

**NOTE 15 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE** (*en milliers d'euros*)

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/2012	31/12/2011
Produits divers d'exploitation bancaire	6	3
Refacturations diverses	327	330
Autres produits accessoires	200	193
<b>Total</b>	<b>534</b>	<b>526</b>

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/2012	31/12/2011
Charges diverses d'exploitation bancaire	7	11
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>11</b>

**NOTE 16 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION** *(en milliers d'euros)*

Charges générales d'exploitation	31/12/2012	31/12/2011
Frais de personnel	3 138	3 026
Salaires et traitements	2 304	2 229
Charges de retraite	216	205
Autres charges sociales	618	591
Autres frais administratifs	4	3
Services extérieurs	2 704	2 383
<b>Total</b>	<b>5 847</b>	<b>5 412</b>

**NOTE 17 - COUT DU RISQUE** *(en milliers d'euros)*

	31/12/2012	31/12/2011
Dotations aux provisions sur opérations avec la clientèle	-81	-101
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	79	14
Dotations aux provisions pour risques et charges	-1 000	-175
Reprise de provisions pour risques et charges	175	150
Perte sur créance irrécupérable	-23	-14
<b>SOLDE COUT DU RISQUE</b>	<b>-849</b>	<b>-126</b>

Au cours de l'exercice, la banque a mis à jour des fraudes importantes commises à son égard.

Une provision de 1.000 K€ a été constituée.

Cette provision, nettement inférieure aux préjudices invoqués par les parties se déclarant lésées, représente, à ce stade, la meilleure estimation possible par la banque du préjudice final qu'elle supportera.

En effet, cette estimation est rendue particulièrement complexe compte tenu de nombreuses incertitudes, aussi est elle réalisée à partir des informations dont dispose à ce jour la banque, sur la nature et le montant des fraudes, ainsi que sur les mécanismes de couverture des risques et garanties dont elle bénéficie.

**NOTE 18 - EFFECTIF** *(selon déclaration BDF)*

	31/12/2012	31/12/2011
Commerciaux	22	20
Administratifs	13	13
Contrôle interne	3	4
<b>TOTAL</b>	<b>38</b>	<b>37</b>

**NOTE 19 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2012 (en milliers d'euros)**

	Valeur au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2012
Provision stock options	11	5	0	16
Provision générale	175	1 000	175	1 000
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>186</b>	<b>1 005</b>	<b>175</b>	<b>1 016</b>

**NOTE 20 - RATIOS PRUDENTIELS**

Le coefficient de liquidité qui doit être au moins égal à 100 % s'élève au 31 décembre 2012 à 439 % contre 419 % en 2011.

**RAPPORT GENERAL**

Exercice 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 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 du 23 avril 2012 pour les exercices 2012, 2013 et 2014.

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 2012, le bilan au 31 décembre 2012, le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis 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 résultat. 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 2012, le compte de résultat de l'exercice 2012 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, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2012, ainsi que 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 significative aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre société.

Monte-Carlo, le 2 avril 2013.

Les Commissaires aux comptes.

Stéphane GARINO

Claude PALMERO