

**DEXIA PRIVATE BANK MONACO SAM**

Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 12.000.000 euros  
 Siège social: 7-9, boulevard des Moulins - Monaco

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2008**

(en milliers d'euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT .....	16 392	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	600	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	4	0
AUTRES ACTIFS .....	14	0
COMPTES DE REGULARISATION.....	1	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>17 011</b>	<b>0</b>
<b>PASSIF .....</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....	4 438	0
AUTRES PASSIFS .....	1 519	0
COMPTES DE REGULARISATION.....	103	0
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG .....	10 951	0
- CAPITAL SOUSCRIT .....	12 000	0
- RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-) .....	-1 049	0
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>17 011</b>	<b>0</b>

**HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2008**

(en milliers d'euros)

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
ENGAGEMENTS DONNES .....	0	0
ENGAGEMENTS RECUS .....	0	0

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2008**

(en milliers d'euros)

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
+ Intérêts et produits assimilés .....	274	0
- Intérêts et charges assimilées .....	21	0
+ Commission (produits).....	6	0
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....	4	0
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>	<b>263</b>	<b>0</b>
- Charges générales d'exploitation.....	1 257	0
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	55	0
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>-1 049</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>-1 049</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT .....</b>	<b>-1 049</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET .....</b>	<b>-1 049</b>	<b>0</b>

---

---

**NOTE D'INFORMATION SUR LES ETATS FINANCIERS  
SAM DEXIA PRIVATE BANK MONACO**

La note d'information et le détail des comptes du bilan et du compte de pertes et profits font partie intégrante des états financiers exprimés en Euros.

**I. DISPOSITIONS LEGALES ET PRINCIPES COMPTABLES RETENUS**

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de Dexia Private Bank Monaco ont été établis conformément aux dispositions du règlement n° 2000-03 du CRC, ainsi qu'aux principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis. Tous les chiffres repris dans les tableaux sont en Euros sauf mention particulière.

Dexia Private Bank Monaco S.A.M. a démarré son activité mi-octobre et a clôturé son exercice comptable le 31/12/2008.

**II. REGLES D'EVALUATION**

**• Créances sur les banques, sur la clientèle**

Ces éléments sont inscrits au bilan à leur valeur nominale à l'exception des créances et des engagements non monétaires comme les métaux précieux qui sont comptabilisés à leur juste valeur.

**• Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition déduction faite des amortissements.

**• Immobilisation incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au bilan au coût d'acquisition. Elles sont amorties au compte de résultat sur la durée d'utilisation estimée. La méthode utilisée pour l'amortissement est la méthode linéaire.

**• Autres passifs et comptes de régularisation**

Ces sont les comptes transitoires dont l'incorporation au bilan s'impose pour permettre une répartition correcte des revenus et des charges entre l'exercice clôturé et l'exercice suivant.

**• Conversion**

Les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis en Euros au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les produits et les charges effectivement perçus ou payés en devises sont convertis en Euros au cours du jour de paiement ou de réception des devises.

Les écarts résultant de ces conversions sont portés en résultat.

Les taux de change pour la conversion des monnaies étrangères au bilan sont les suivants :

USD / EUR : 1,3971  
GBP / EUR : 0,9535  
AUD / EUR : 2,0305  
CAD / EUR : 1,6943  
DKK / EUR : 7,4488

• **Intérêts et commissions**

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont, en revanche, enregistrées selon le critère de l'encaissement à l'exception de certaines commissions liées aux crédits à moyen et long terme, à l'escompte de papier commercial et à certains engagements hors bilan, assimilés à des intérêts.

• **Résultats sur opérations de change**

Les résultats sur opérations de change sont comptabilisés conformément au règlement 89-01 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par les règlements 90-01 et 00-02. Les gains et les pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés à chaque fin de période et enregistrés au compte de résultat.

Les positions de change sont réévaluées au cours du comptant à la date d'arrêt.

• **Engagements en matière de retraites**

Les pensions et retraites sont prises en charge par des organismes spécialisés auxquels sont régulièrement versées les cotisations patronales et salariales. Il n'est pas constitué de provision pour le personnel en activité au titre des indemnités de fin de carrière de droit à la retraite qui découlent de la convention monégasque du travail du personnel des banques. La charge est constatée sur l'exercice au cours duquel le départ à la retraite a lieu.

• **Situation fiscale**

La société entre dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices dont le taux est de 33,33 %, institué par ordonnance souveraine n° 3152 du 19 mars 1964.

**III. INFORMATIONS SUR LE BILAN**

• **Capital social**

Le capital social est de 12.000.000 € divisé en 100 000 actions de 120 € de valeur nominale détenues à 99,99 % par Dexia BIL. Conformément aux dispositions réglementaires, le premier versement au titre des réserves obligatoires sera effectué en mars 2009.

• **Immobilisations**

<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>31/12/2008</b>
LIBELLE	MONTANT
FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEV.	-655 045
AMORT. SUR RECHERCH. ET DEV.	54 582
<b>TOTAL</b>	<b>-600 463</b>

<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>31/12/2008</b>
LIBELLE	MONTANT
ŒUVRES D'ART	-4 200
<b>TOTAL</b>	<b>-4 200</b>

• Ventilation des postes du bilan selon la durée résiduelle

En Euros	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>					
Etablissements de crédit (hors banques centrales)					
<i>Créances sur les établissements de crédit</i>	4 599 897	11 697 460			16 297 357
<i>Créances rattachées</i>	94 573				94 573
Comptes de la clientèle					
<i>Créances sur la clientèle</i>					0
<i>Créances rattachées</i>					0
<i>Valeurs non imputées</i>					0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 694 470</b>	<b>11 697 460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 391 930</b>
<b>PASSIF</b>					
Etablissements de crédit					
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>					0
<i>Dettes rattachées</i>					0
Comptes de la clientèle					
<i>Comptes créditeurs de la clientèle</i>	2 229 354	2 197 460			4 426 814
<i>Dettes rattachées</i>	11 359				11 359
<i>Valeurs non imputées</i>					0
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 240 713</b>	<b>2 197 460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 438 173</b>

• Comptes de régularisation

COMPTES DE REGULARISATION	31/12/2008	
ACTIF	MONTANT	
PRORATA INTERETS PERCUS		1
PRORATA INTERETS		-607
<b>TOTAL</b>		<b>-606</b>
PASSIF	MONTANT	
REEVALUATION CHANGE TERME		674
REEVALUATION ACHAT FORWARD		-21 391
REEVALUATION VENTE FORWARD		19 286
PRORATA INTERETS		415
CHARGES A PAYER		104 396
Loyer	65 337	
Commissaires aux comptes	35 746	
Divers	3 313	
<b>TOTAL</b>		<b>103 380</b>

• **Autres actifs et autres passifs**

<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>LIBELLE</b>	<b>MONTANT</b>
FONDS DE GARANTIE MONACO	-11 125
TICKETS RESTAURANT	-2 176
TVA RECUP INTRA COMMUNAUTAIRE	-27
TVA RECUP S/CHARG MONACO 19,60	-501
TVA RECUP S/CHARGES 19,60	-10
<b>TOTAL</b>	<b>-13 839</b>
<b>AUTRES PASSIFS</b>	
TRANSITOIRE FOURNISSEUR DEXIA	1 181 660
TVA COLL INTRACOMMUNAUTAIRE	136
TRANSITOIRE FISCALITE EPARGNE	0
BONUS & charges sociales afférentes	200 000
RETRAITE	35 047
MUTUELLE	5 334
ASSEDIC	10 788
A.D.I EMPLOYES	1 937
C.C.S./CAR	33 631
CONGES PAYES A REGLER	50 044
<b>TOTAL</b>	<b>1 518 578</b>

• **Répartition des postes du bilan en euros et en devises**

En Euros	Devises	EUR	TOTAL
<b>ACTIF</b>			
Caisse, banques centrales		80	80
Opérations de trésorerie et interbancaires	685 749	15 706 181	16 391 930
Crédit à la clientèle			0
Immobilisations		604 663	604 663
Autres actifs et comptes de régularisation		14 445	14 445
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>685 749</b>	<b>16 325 370</b>	<b>17 011 119</b>
<b>PASSIF</b>			
Opérations de trésorerie et interbancaires			0
Dépôts de la clientèle	684 080	3 754 093	4 438 173
Autres passifs et comptes de régularisation		1 621 957	1 621 957
Provisions pour risques et charges			0
Capital social		12 000 000	12 000 000
Réserves			0
Report à nouveau			0
Résultat de l'exercice		-1 049 012	-1 049 012
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>684 080</b>	<b>16 327 039</b>	<b>17 011 119</b>

**IV. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT****• Ventilation des commissions**

En Euros	2008	
	Charges	Produits
Nature des commissions		
Etablissements de crédit		
Clientèle	199	5 524
<b>TOTAL</b>	<b>199</b>	<b>5 524</b>

**• Frais de personnel**

LIBELLE	MONTANT
TRAITEMENTS ET SALAIRES BRUTS	-407 849
PROVISION CONGES PAYES	-50 044
RETRAITES	-22 891
C.C.S.S.	-30 697
ASSEDIC	-7 315
A.D.I. EMPLOYES	-1 676
MUTUELLE	-3 293
PRIMES DE TRANSPORT	-95
<b>TOTAL</b>	<b>-523 860</b>

Effectifs au 31/12/2008 : 10 dont 9 cadres et 1 employé

**V. INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN****• Change à terme**

En Euros	2008
Options sur valeurs mobilières	
Futures sur indices boursiers - valeurs mobilières	
Future de taux	
Opérations de change à terme	
Achats (à recevoir)	2 545 514
Ventes (à livrer)	2 556 344

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES  
AUX COMPTES

Exercice social 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 général, de l'accomplissement de la mission générale et permanente qui nous a été confiée, en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, par décision de l'assemblée générale constitutive du 8 juillet 2008, pour les exercices clos le 31 décembre 2008, 2009 et 2010.

Les comptes annuels et documents annexes concernant la période du 8 juillet 2008 au 31 décembre 2008, ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de votre société.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires en fonction des usages de la profession, et 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 de cinq mois et 24 jours, clos à cette date et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis selon les méthodes d'évaluation décrites dans la « Note d'information sur les états financiers » faisant partie intégrante des comptes annuels.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour l'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 comptes annuels 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 comptes annuels, 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 étaient 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, le compte de résultat 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 Dexia Private Bank Monaco SAM au 31 décembre 2008, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de cinq mois et 24 jours, 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.

Monaco, le 29 avril 2009.

Les Commissaires aux Comptes,

François BRYCH

Jean-Humbert CROCI