

S.A.M. DEXIA PRIVATE BANK MONACO

Société Anonyme Monégasque

au capital de 12.000.000 euros

Siège social : 3 et 9, boulevard des Moulins

32 et 34, boulevard Princesse Charlotte - MONACO

BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

	2009	2008
ACTIF		
Caisse, Banques centrales, CCP	110	0
Créances sur les établissements de crédit	10 296	16 392
- Créances à vue	380	1 116
- Créances à terme	9 915	15 276
Opérations avec la clientèle	8 050	0
- Créances à vue	8 050	
Immobilisations incorporelles.....	1 355	600
Immobilisations corporelles.....	301	4
Autres actifs	26	14
Comptes de Régularisation	5	1
Total de l'actif.....	20 142	17 011
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit.....	5 940	0
- Dettes à vue.....	22	
- Dettes à terme	5 918	
Opération avec le clientèle	4 878	4 438
- Dépôt à vue	4 322	746
- Dépôt à terme.....	556	3 692
Dettes représentées par un titre.....	0	0
Autres passifs	650	1 519
Comptes de régularisation.....	416	103
Capitaux Propres Hors FRBG	8 258	10 951
- Capital souscrit.....	12 000	12 000
- Report à Nouveau (+/-).....	-1 049	
- Résultat de l'exercice (+/-).....	-2 693	-1 049
Total du passif.....	20 142	17 011

HORS BILAN

(en millier d'euros)

	2009	2008
Engagement donnés	35	0
Engagement de garantie.....	35	0
Engagement reçus	0	0

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

	2009	2008
+ Intérêts et produits assimilés.....	538	274
• Banques.....	508	273
• Clients.....	30	1
- Intérêts et charges assimilées.....	80	21
• Banques.....	12	0
• Clients.....	68	21
+ Commission (Produits).....	309	6
- Commissions (Charges).....	20	0
+/- Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de négociation.....	68	4
- Autres charges d'exploitation bancaire.....	9	0
PRODUIT NET BANCAIRE.....	823	263
- Charges générales d'exploitation.....	3 182	1 257
• Charges de Personnel.....	1 765	524
• Autres charges d'exploitation.....	1 417	733
- Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisation incorporelles & corporelles.....	326	55
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-2 685	-1 049
RESULTAT D'EXPLOITATION	-2 685	-1 049
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT.....	-2 685	-1 049
+/- Résultat exceptionnel.....	-8	0
RESULTAT NET.....	-2 693	-1 049

NOTE D'INFORMATION SUR LES ETATS FINANCIERS**S.A.M. 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 exercice comptable le 01/01/2009 et l'a clôturé le 31/12/2009.

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 : 1,43985
GBP / EUR : 0,887892
AUD / EUR : 1,602772
CAD / EUR : 1,510403
DKK / EUR : 7,442297
NOK / EUR : 8,299727
SEK / EUR : 10,251372

- 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'arrêté.

- 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.

- Immobilisations

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/12/2009	31/12/2008
LIBELLE	MONTANT	MONTANT
DROIT AU BAIL	-800 000	0
FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEV.	-892 345	-655 045
AMORT. SUR RECHERCHE ET DEV.	337 021	54 582
TOTAL	-1 355 324	-600 463

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31/12/2009	31/12/2008
LIBELLE	MONTANT	MONTANT
ŒUVRE D'ART	-4 200	-4 200
INSTALLATIONS AGENCEMENT	-340 035	0
AMORT. SUR INSTALL. AGENCEMENT	43 600	0
TOTAL	-300 635	-4 200

- Ventilation des postes du bilan selon la durée résiduelle

En Euro	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
ACTIF					
Etablissement de crédit (hors banques centrales)					
<i>Créances sur les établissements de crédit</i>	1 321 841	2 700 000	1 500 000	4 750 000	10 271 841
<i>Créances rattachées</i>	23 774				23 774
Comptes de la clientèle					
<i>Créances sur la clientèle</i>	8 049 991				8 049 991
<i>Créances rattachées</i>					0
<i>Valeurs non imputées</i>					0
TOTAL ACTIF	9 395 607	2 700 000	1 500 000	4 750 000	18 345 607

En Euro	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
PASSIF					
Etablissement de crédit (hors banques centrales)					
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>	5 940 032				5 940 032
<i>Dettes rattachées</i>					0
Comptes de la clientèle					
<i>Comptes créditeurs de la clientèle</i>	4 321 698			550 000	4 871 698
<i>Dettes rattachées</i>	6 417				6 417
<i>Valeurs non imputées</i>					0
TOTAL PASSIF	10 268 147	0	0	550 000	10 818 147

- Comptes de régularisation

COMPTES DE REGULARISATION	31/12/2009	31/12/2008
ACTIF	MONTANT	MONTANT
TRANSITOIRE EVALUATION	-7 312	0
TRANSITOIRE EVALUATION	5 544	0
CHARGES PAYEES D'AVANCE	-3 353	0
DIFFERENCE EXECUTION	-47	0
PRORATA INTERETS PERCUS	0	1
PRORATA INTERET	0	-607
TOTAL	-5 168	-606
PASSIF	MONTANT	MONTANT
PRORATA LOCATION SAFE (TVA)	271	0
PROVISION CAC AUDIT FEES	34 640	35 746
CHARGES A PAYER	380 503	68 650
Fournisseurs DEXIA (Services + IT)	227 644	0
Personnel	140 000	0
Divers	12 859	3 313
REEVALUATION CHANGE TERME	0	674
REEVALUATION ACHAT FORWARD	0	-21 391
REEVALUATION VENTE FORWARD	0	19 286
PRORATA INTERETS	0	415
COMPTE D'ATTENTE	428	0
TOTAL	415 841	103 380

- Autres actifs et autres passifs

AUTRES ACTIFS/PASSIFS	31/12/2009	31/12/2008
ACTIF	MONTANT	MONTANT
FONDS DE GARANTIE MONACO	-11 125	-11 125
DEPOT DE GARANTIE AG IMMOB	-1 470	0
CERTIF ASSOCIAT FONDS GARANTIE	-4 000	0
FONDS DE GARANTIE DES DEPOTS	-4 469	0
FONDS DE GARANTIE DES CAUTIONS	-2 640	0
TVA RECUP INTRA COMMUNAUTAIRE	0	-27
TVA RECUP S/ CHARGES MONACO	0	-501
TVA RECUP S/ CHARGES 19,6%	0	-10
TICKETS RESTAURANT	-2 328	-2 176
TOTAL	-26 032	-13 839

	31/12/2009	31/12/2008
PASSIF	MONTANT	MONTANT
PROVISIONS 13E ET 1/4 MOIS	10 313	0
TVA COLL INTRACOMMUNAUTAIRE	65 116	136
PASSIFS TRANSITOIRES	332 059	1 181 660
RETENUE GARANTIES FOURNISSEURS	29 987	0
TRANSITOIRE FISCALITE EPARGNE	1 597	0
RETRAITE—	68 790	35 047
MUTUELLE	36 526	5 334
ASSEDIC	17 702	10 788
C.C.S.S/CAR	20 132	33 631
CONGES PAYES A REGLER	67 751	50 044
TOTAL	649 974	1 318 578

- Répartition des postes du bilan en euros et en devises

En Euro	Devises	EUR	TOTAL
ACTIF			
Caisse, Banques centrales	24 197	85 428	109 625
Opérations de trésorerie et interbancaires	366 055	9 929 561	10 295 616
Crédit à la clientèle	2 627 651	5 422 341	8 049 992
Immobilisations		1 655 959	1 655 959
Autres actifs et comptes de régularisation		31 200	31 200
TOTAL ACTIF	3 017 903	17 124 489	20 142 392
PASSIF			
Opérations de trésorerie et interbancaires	1 959 186	3 980 846	5 940 032
Dépôts de la clientèle	877 422	4 000 693	4 878 116
Autres passifs et comptes de régularisation		1 065 815	1 065 815
Capital social		12 000 000	12 000 000
Report à nouveau		-1 049 012	-1 049 012
Résultat de l'exercice		-2 692 559	-2 692 559
TOTAL PASSIF	2 836 608	17 305 784	20 142 392

IV. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

- Ventilation des commissions

En Euros	2009		2008	
	<i>Charges</i>	<i>Produits</i>	<i>Charges</i>	<i>Produits</i>
<i>Nature des commissions</i>				
Etablissements de crédit	2 024	109 689	0	0
Clientèle	18 181	198 816	199	5 524
TOTAL	20 205	308 506	199	5 524

- Frais de personnel

LIBELLE	31/12/2009	31/12/2008
TRAITEMENTS ET SALAIRES BRUTS	-1 367 107	-407 944
CHARGES SOCIALES	-380 658	-65 872
PROVISIONS CONGES PAYES	-17 707	-50 044
TOTAL	-1 765 472	-523 860

Effectifs :	12 dont 11 cadres	10 dont 9 cadres
-------------	-------------------	------------------

V. INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN

- Change à terme

En Euro	2009	2008
Opérations de change à terme		
Achats (à recevoir)	0	2 545 514
Ventes (à livrer)	0	2 556 344

- Engagements de garantie :

En Euro	2009	2008
Engagements de garantie	35 000	0

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice social clos le 31 décembre 2009

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 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009, 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 2009, le bilan au 31 décembre 2009, 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 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 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 2009, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que les comptes de votre société ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration selon le principe de continuité d'exploitation, et ce malgré la décision de votre actionnaire, «Dexia Banque Internationale à Luxembourg», d'envisager la liquidation ou la vente de sa filiale monégasque, conformément au procès-verbal de son Conseil d'Administration du 23 février 2010.

A la date de notre rapport, aucune décision définitive concernant le futur de votre société n'a été portée à notre connaissance.

Nous n'avons pas d'autre 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 12 mai 2010.

Les Commissaires aux Comptes.

François BRYCH

Jean-Humbert CROCI
