

**ANDBANC MONACO**

Société Anonyme Monégasque

au capital de 15.000.000 euros

Siège social : 1, avenue des Citronniers - Monaco

RCI Monaco : 07S 04639

**BILAN SOCIAL AU 31 DECEMBRE 2011**

(en milliers d'euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Comptes courants postaux .....	4 658,85	7 779,35
Créances sur les établissements de crédit .....	148 989,38	179 987,80
Créances sur la clientèle.....	52 440,96	41 601,86
Obligations et autres titres à revenu fixe .....	49 385,69	13 440,49
Actions et autres titres à revenu variable .....	7 719,77	
Immobilisations incorporelles.....	8 425,21	8 688,47
Immobilisations corporelles.....	79,26	63,99
Autres actifs .....	399,15	2 245,58
Comptes de régularisation.....	19 318,02	597,79
<b>Total de l'actif.....</b>	<b>291 416,29</b>	<b>254 405,33</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dettes envers les établissements de crédit.....	31 658,21	22 795,45
Comptes créditeurs de la clientèle .....	216 663,75	207 709,62
Autres passifs .....	1 210,73	1 038,03
Comptes de régularisation.....	17 585,52	479,98
Provisions pour risques et charges .....	376,01	407,07
Fonds pour risques bancaires généraux.....	1 392,82	1 500,00
Dettes subordonnées .....	4 020,50	2 006,20
Capital souscrit.....	15 000,00	15 000,00
Réserves .....	2 345,80	2 345,80
Report à nouveau .....	1 123,18	609,81
Résultat de l'exercice .....	39,76	513,37
<b>Total du passif.....</b>	<b>291 416,29</b>	<b>254 405,33</b>

**HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2011**

(en milliers d'euros)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>35 842,67</b>	<b>31 670,17</b>
Engagements de financement.....	6 795,77	7 105,27
Engagements de garantie .....	22 116,90	24 564,90
Autres Engagements .....	6 930,00	
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>90 604,90</b>	<b>78 549,90</b>
Engagements de financement	90 000,00	77 945,00
Engagements de garantie .....	604,90	604,90

**COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011**

(en milliers d'euros)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Intérêts et produits assimilées.....	4 288,84	3 862,32
Intérêts et charges assimilées.....	-1 962,51	-1 582,35
Commissions (produits).....	5 121,62	6 207,35
Commissions (charges).....	-797,47	-789,22
Pertes sur opérations financières.....	-120,84	-4 632,41
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	913,25	4 875,25
Autres produits d'exploitation bancaire.....	4,60	4,94
<b>PRODUIT NET BANCAIRE.....</b>	<b>7 447,49</b>	<b>7 945,88</b>
Charges générales d'exploitation.....	-6 890,70	-6 754,27
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions.....	-405,11	-440,09
sur immobilisations incorporelles et corporelles .....		
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>151,68</b>	<b>751,52</b>
Coût du risque.....	28,16	5,49
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>179,84</b>	<b>757,01</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS.....</b>	<b>179,84</b>	<b>757,01</b>
Résultats exceptionnel .....	-222,13	65,23
Impôts sur les bénéfices .....	-25,13	-158,87
Dotation - reprise des fonds pour risques bancaires généraux.....	107,18	-150,00
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE.....</b>	<b>39,76</b>	<b>513,37</b>

---

---

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011****1. Actionnariat au 1<sup>er</sup> juillet 2011**

Au 1<sup>er</sup> juillet 2011, la répartition de capital en nombre de parts se décompose comme suit :

- 149 995 actions ANDORRA BANC AGRICOL REIG SA (99,99%)
- 1 action Monsieur Ricard TUBAU ROCA
- 1 action Monsieur Jose Luis MUNOZ LASUEN
- 1 action Monsieur Josep Xavier CASANOVAS ARASA
- 1 action Monsieur Gérard GRISETI
- 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 CRC 2000-03 et CRB 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, les créances et dettes libellées en devises sont converties aux taux de change indiqués par la Banque Centrale Européenne le dernier jour de la 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 effectuées 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 pour le compte de sa clientèle des produits dérivés.

- 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 sont sous la forme d'EMTN ou de certificats.

L'utilisation des produits dérivés reste malgré tout marginale. Ces opérations sont principalement réalisées par un nombre restreint de clients, qui sont des clients avertis.

## 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, 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 31/12/2011

Obligations et autres titres à revenu fixe

<i>en millions d'EUR</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Titres d'investissement	13,25	48,92
Créances rattachées	0,19	0,46
<b>TOTAL</b>	<b>13,44</b>	<b>49,39</b>
Provisions existantes		
<b>MONTANT NET</b>	<b>13,44</b>	<b>49,39</b>
Titres du secteur public		1,00
Titres du secteur privé	13,25	47,93
Créances rattachées	0,19	0,46
<b>TOTAL</b>	<b>13,44</b>	<b>49,39</b>
<i>Ventilation des titres d'investissement par durée résiduelle :</i>		
<i>en millions d'EUR</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Moins de 3 mois		0,55
De 3 mois à 1 an		43,85
De 1 an à 5 ans	13,44	4,99
Plus de 5 ans		
<b>TOTAL</b>	<b>13,44</b>	<b>49,39</b>

## 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 millions d'EUR)

CREANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2010	2011	Variations
Comptes à vue	2,205				4,602	2,205	-52,08%
Prêt JJ	2,087				26,065	2,087	-91,99%
Prêts terme	117,358	26,859			148,719	144,217	-3,03%
Créances rattachées	0,480				0,602	0,480	-20,27%
<b>TOTAL</b>	<b>122,130</b>	<b>26,859</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>179,988</b>	<b>148,989</b>	<b>-17,22%</b>

DETTES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2010	2011	Variations
Comptes à vue	1,547				0,019	1,547	8042,11%
Emprunts JJ	0,000	0,000			0,000	0,000	
Emprunts terme	29,792	0,168	0,000	0,095	22,738	30,055	32,18%
Dettes rattachées	0,056				0,039	0,056	43,59%
<b>TOTAL</b>	<b>31,396</b>	<b>0,168</b>	<b>0,000</b>	<b>0,095</b>	<b>22,795</b>	<b>31,658</b>	<b>38,88%</b>

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

CREANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2010	2011	Variations
Comptes à vue	23,171				19,514	23,171	18,74%
Prêts financiers	2,048	22,022	3,623	1,361	21,944	29,054	32,40%
Créances rattachées	0,216				0,144	0,216	50,00%
<b>TOTAL</b>	<b>25,434</b>	<b>22,022</b>	<b>3,623</b>	<b>1,361</b>	<b>41,602</b>	<b>52,441</b>	<b>26,05%</b>

DETTES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2010	2011	Variations
Comptes à vue	121,367				120,962	121,367	0,33%
Prêts terme	68,654	26,393	0,000		86,584	95,047	9,77%
Dettes rattachées	0,249				0,163	0,249	52,76%
<b>TOTAL</b>	<b>190,271</b>	<b>26,393</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>207,710</b>	<b>216,664</b>	<b>4,31%</b>

#### Risques sur crédits à la clientèle

L'analyse des encours au 31 décembre 2011 fait ressortir 100 % de risques sains.

La situation ne nécessite la constitution d'aucune provision.

en millions d'EUR	2010	2011	Variations
Engagements globaux bruts	23,96	22,72	-5,17%
Engagements sains	23,96	22,72	-5,17%
Engagements nets	23,96	22,72	-5,17%

**Immobilisations**

<i>en millions d'EUR</i>	<b>2010</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>2011</b>	<b>Variations</b>
Fonds de commerce	8,000	0,000		8,000	0,00%
Immobilisations incorporelles	0,371	0,000		0,371	0,00%
Mobilier et matériel de bureau et inf.	0,074	0,013		0,086	16,22%
Agencements, Installations	0,039	0,021		0,060	53,85%
Logiciels	2,095	0,123		2,218	5,87%
Œuvre d'arts	0,009	0,000		0,009	0,00%
<b>Valeur brute</b>	<b>10,587</b>	<b>0,157</b>	<b>0,000</b>	<b>10,744</b>	<b>1,48%</b>
Amortissements	-1,835	-0,405	0,000	-2,240	22,07%
<b>Valeur nette</b>	<b>8,753</b>	<b>-0,248</b>	<b>0,000</b>	<b>8,505</b>	<b>-2,83%</b>

**Autres actifs et passifs** (*en millions d'EUR*)

<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variations</b>
Dépôts et garantie versée	0,317	0,232	-26,81%
T.V.A.	0,019	0,040	110,53%
Débiteurs divers Etat	0,091	0,066	-27,47%
Divers	1,819	0,061	-96,65%
<b>TOTAL</b>	<b>2,246</b>	<b>0,399</b>	<b>-82,23%</b>

<b>AUTRES PASSIFS</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variations</b>
Prélèvements et autres impôts	0,249	0,391	57,03%
T.V.A.	0,000	0,001	186,06%
Personnel et organismes sociaux	0,716	0,749	4,61%
Créditeurs divers	0,060	0,050	-16,67%
Divers	0,013	0,020	53,85%
<b>TOTAL</b>	<b>1,038</b>	<b>1,211</b>	<b>16,67%</b>

**Comptes de régularisation**

<i>en millions d'EUR</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variations</b>
<b>ACTIF</b>			
Produits à recevoir	0,191	0,200	4,71%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	0,297	0,083	-72,05%
Comptes de recouvrement	0,083	1,913	2204,82%
Autres comptes débiteurs	0,027	17,122	63314,81%
<b>TOTAL</b>	<b>0,598</b>	<b>19,318</b>	<b>3131,56%</b>
<b>PASSIF</b>			
Charges à payer	0,287	0,374	30,31%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	0,047	0,041	-12,77%
Comptes de recouvrement	0,120	0,168	40,00%
Autres comptes créditeurs	0,027	17,003	62874,07%
<b>TOTAL</b>	<b>0,480</b>	<b>17,586</b>	<b>3563,75%</b>

**Provision pour risques et charges et FRBG**

<i>en millions d'EUR</i>	2010	Dotations	Reprises	Utilisation	2011
Provision pour risques et charges diverses	0,001	0,000	0,001		0,000
Provisions pour indemnités de retraite	0,208	0,036	0,025	0,000	0,218
Provisions pour médailles	0,198	0,005	0,045	0,000	0,158
Provision pour risques Bancaires	1,500	0,000	0,107		1,393
<b>TOTAL</b>	<b>1,907</b>	<b>0,041</b>	<b>0,178</b>	<b>0,000</b>	<b>1,770</b>

**Variation des capitaux propres**

<i>en millions d'EUR</i>	2010	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2011	Variations
Capital Social	15,000			15,000	0,00%
Réserves légale	1,500			1,500	0,00%
Réserve facultative	0,846			0,846	0,00%
Report à nouveau	0,610	0,513		1,123	84,10%
Résultat de l'exercice	0,513	-0,513	0,040	0,040	-92,20%
	<b>18,469</b>	<b>0,000</b>	<b>0,040</b>	<b>18,509</b>	<b>0,22%</b>

Le capital social est composé de 150.000 actions, entièrement libérées.

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

<i>en millions d'EUR</i>	Produits		Charges		Marge Nette		Variations
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	
Sur opérations avec les établissements de crédit	3,452	3,811	0,798	0,803	2,654	3,008	13,34%
Sur opérations avec la clientèle	0,411	0,478	0,785	1,160	-0,374	-0,682	82,35%
<b>TOTAL</b>	<b>3,862</b>	<b>4,289</b>	<b>1,582</b>	<b>1,963</b>	<b>2,280</b>	<b>2,326</b>	<b>2,03%</b>

**Commissions (en millions d'EUR)**

Commissions Perçues	2010	2011	Variations
Clientèle	1,853	1,441	-22,23%
Opérations sur titres	3,822	3,161	-17,29%
Opérations de hors bilan	0,533	0,518	-2,81%
<b>TOTAL</b>	<b>6,207</b>	<b>5,120</b>	<b>-17,51%</b>

Commissions Payées	2010	2011	Variations
Etablissement de crédit	0,085	0,076	-10,59%
Charges s/instrument cours de change	0,311	0,393	26,37%
Opérations sur titres	0,393	0,329	-16,28%
<b>TOTAL</b>	<b>0,789</b>	<b>0,797</b>	<b>1,01%</b>
<b>COMMISSIONS NETTES</b>	<b>5,418</b>	<b>4,323</b>	<b>-20,21%</b>

**Charges générales d'exploitation**

<i>en millions d'EUR</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variations</b>
Salaires	2,196	2,382	8,47%
Charges Sociales	0,927	0,933	0,65%
Impôts et Taxes	0,000	-0,006	2427,89%
Services extérieurs et autres frais administratifs	3,631	3,582	-1,35%
<b>TOTAL</b>	<b>6,754</b>	<b>6,891</b>	<b>2,03%</b>

**Charges et produits exceptionnels (en millions d'EUR)**

<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variations</b>
Fonds de garantie		0,107	
Charges exceptionnelles d'exploitation	0,033	0,241	630,30%
<b>TOTAL</b>	<b>0,033</b>	<b>0,348</b>	<b>954,55%</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variations</b>
Produits exceptionnels	0,099	0,126	27,27%
<b>TOTAL</b>	<b>0,099</b>	<b>0,126</b>	<b>27,27%</b>

  

<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>0,065</b>	<b>-0,222</b>	<b>-441,54%</b>
------------------------------	--------------	---------------	-----------------

**Opérations fermés à terme en devises**

<i>en millions d'EUR</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variations</b>
<b>Euro à recevoir contre devises à livrer</b>	<b>10,898</b>	<b>8,715</b>	<b>-20,04%</b>
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	10,898	8,715	-20,04%
Opérations d'échanges financiers			
<b>Devises à recevoir contre euro à livrer</b>	<b>10,898</b>	<b>42,641</b>	<b>291,27%</b>
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	10,898	42,641	291,27%

**Effectifs**

La moyenne de notre effectif durant l'année 2011 se ventile de la façon suivante :

/Cadres hors classe 3

/Cadres 22

/Gradés 10

/Employés 2

/Expatriés 3

Il n'y avait plus aucun expatrié au 31/12/2011, ceux-ci ayant été remplacés par du personnel résident, suite au retour dans leur Groupe d'appartenance.



RAPPORT GENERAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

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 ..... 291 416 288,47 €  
- Le compte de résultat fait apparaître  
un bénéfice net de..... 39 761,75 €

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 2011, le bilan au 31 décembre 2011, 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 2011 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 2011 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 20 avril 2012.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Vanessa TUBINO

Le Rapport annuel 2011 d'ANDBANC MONACO SAM se tient à la disposition du public au siège de ladite Banque.