

BSI MONACO S.A.M.

Société Anonyme Monégasque
au capital de 10.000.000 euros

Siège social : 1, avenue Saint Michel - 98000 Monaco

BILAN au 31 décembre 2011

(en milliers d'euros, avant affectation du résultat)

ACTIF	2011	2010
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	13.637	12.115
Créances sur les établissements de crédit	560.427	462.942
Opérations avec la clientèle	186.815	156.039
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0
Actions et autres titres à revenu variable	0	0
Participations et titres détenus à long terme	201	451
Parts dans les entreprises liées	1.578	1.578
Immobilisations incorporelles.....	263	149
Immobilisations corporelles.....	482	530
Comptes de négociation et règlement	2.001	0
Autres actifs	1.269	1.233
Comptes de régularisation.....	1.388	1.321
TOTAL DE L'ACTIF	768.061	636.358

PASSIF	2011	2010
Dettes envers les établissements de crédit.....	84.361	77.882
Opérations avec la clientèle	640.484	509.976
Autres passifs.....	1.434	1.383
Comptes de régularisation.....	5.123	4.861
Comptes de négociation et règlement.....	1.318	0
Provisions pour risques et charges.....	488	560
Dettes subordonnées	0	12.514
Fonds pour risques bancaires généraux.....	6.363	6.363
Capitaux Propres hors FRBG.....	28.490	22.819
Capital souscrit.....	15.000	10.000
Réserves.....	5.359	5.328
Report à nouveau.....	7.460	6.881
Résultat de l'exercice	671	610
TOTAL DU PASSIF	768.061	636.358

HORS-BILAN au 31 décembre 2011
(en milliers d'euros, avant affectation du résultat)

	2011	2010
Engagements donnés	86.674	99.492
Engagements de financement	81.483	94.559
Engagements de garantie	5.191	4.933
Engagements reçus	36.477	36.450
Engagements de garantie.....	36.477	36.450

COMPTE DE RESULTATS AU 31 décembre 2011
(en milliers d'euros)

	2011	2010
Intérêts et produits assimilés	8.822	7.164
Intérêts et charges assimilées	(3.957)	(3.724)
Produits sur opérations de crédit bail et assimilées		
Charges sur opérations de crédit bail et assimilées		
Produits sur opérations de location simple		
Charges sur opérations de location simple.....		
Revenus des titres à revenus variables		
Commissions (produits).....	17.848	18.285
Commissions (charges).....	(389)	(467)
Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de négociation	2.998	3.834
Gains ou pertes sur opérations de portefeuille de placement.....		
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1.843	1.418
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(5.089)	(5.084)
PRODUIT NET BANCAIRE.....	22.076	21.426
Charges générales d'exploitation	20.918	19.701
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	306	624
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	852	1.101
Coût du risque	(2)	(4)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	850	1.097
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	199	0
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT.....	1.049	1.097
Résultat exceptionnel	(51)	(327)
Impôts sur les bénéfices	327	312
Dotations/reprises de FRBG et provisions règlementées	0	152
RÉSULTAT NET.....	671	610

**ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DÉCEMBRE 2011**

1 - Principes comptables et méthodes appliquées

1.1 Présentation des comptes

Les comptes annuels de la BSI Monaco SAM ont été établis conformément aux dispositions des règlements CRC 2000.03 modifié du 4 juillet 2000 et 2002.03 modifié du 12 décembre 2002 et selon les principes et méthodes comptables généralement admis dans la profession.

1.2 Principes et méthodes comptables

a. Conversion des comptes libellés en devises

- Les comptes d'actif et de passif en devises sont convertis aux cours de change de fin d'exercice. Les pertes et les gains résultant de cette réévaluation sont enregistrés dans le compte de résultat.

- Opérations de change au comptant et à terme

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

Les opérations de change à terme sont des opérations adossées et leur réévaluation suit le même principe que les contrats comptant.

b. Créances douteuses et litigieuses

- Les encours litigieux et les impayés de plus de 90 jours sont déclassés en créances douteuses, qu'ils soient assortis ou non de garantie ou de gage et dans le respect du principe dit de «contagion». Ils sont à nouveau inscrits en encours sains dès lors que le risque de crédit avéré devient inexistant.

Les provisions, inscrites en déduction des créances douteuses et litigieuses sont constituées individuellement et prennent en compte les risques et perspectives de recouvrement.

c. Intérêts et commissions :

- Les intérêts à recevoir ou à payer sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis.

- Les commissions, autres que celles assimilées à des intérêts, sont comptabilisées dès leur encaissement en compte de résultat.

d. Participations et parts dans les entreprises liées :

- Titres de participation

BSI Monaco ne détient plus de titres de participation au 31 décembre 2011. Les titres de participation détenus préalablement dans 2 sociétés de gestion monégasques ont été cédés en 2011 générant un gain sur actifs immobilisés de € 199 k.

- Parts dans les entreprises liées

Prise de participation majoritaire en 2009 dans le capital de la société de gestion BSI Assets Managers SAM. Celle-ci s'élève au 31 décembre à € 1.578 k.

Les titres de participation sont comptabilisés au 31 décembre à leur cours historique.

e. *Immobilisations*

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées du coût d'acquisition des logiciels et figurent au bilan pour leur prix d'acquisition.

Les immobilisations corporelles sont maintenues au bilan pour leur coût historique et sont amorties selon le mode linéaire et la durée d'utilisation prévue.

Les durées retenues pour le calcul des amortissements sont les suivantes :

- logiciels et matériel informatique : de 3 à 7 ans
- mobiliers et matériels : de 5 à 7 ans
- aménagements : de 7 à 10 ans

f. *Engagements de retraite*

Des provisions sur indemnités de départ à la retraite ont été constituées (conformément à la Convention Collective des Banques) et s'élèvent au 31 décembre 2011 à € 139 k.

g. *Impôts sur les bénéfices*

L'impôt sur les bénéfices est calculé au taux en vigueur à Monaco, soit 33.33 %

2 - Contrevaieur de l'actif et du passif en devises

(en milliers d'euros)	2011	2010
Total de l'actif en devises	257.738	211.351
Total du passif en devises	256.968	210.867

3 - Immobilisations

(en milliers d'euros)	Eléments Incorporels	Eléments Corporels
Montants bruts au 1 ^{er} janvier 2011	6.114	4.363
Mouvements de l'exercice	222	108
Montants bruts au 31 décembre 2011	6.336	4.471
Amortissements et provisions cumulés en fin d'exercice.....	6.073	3.989
Montants nets au 31 décembre 2011	263	482
Dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2011 ..	108	198

4 - Encours de la clientèle

(en milliers d'euros) 2011 2010

Opérations avec la clientèle (actif)

- Encours sains	186.661	155.905
- Encours douteux nets de provisions	113	104

5 - Créances et dettes rattachées sur opérations interbancaires et opérations de la clientèle

(en milliers d'euros) 2011 2010

Actif

- Créances sur les Etablissements de crédits	191	484
- Créances sur la Clientèle	41	31

Passif

- Dettes envers les Etablissements de crédit	53	64
- Dettes envers la Clientèle	147	128
- Dettes sur emprunts subordonnés	0	314

6 - Autres actifs et autres passifs

(en milliers d'euros) 2011 2010

Actif

Comptes de négociations & de règlement	2.001	0
Débiteurs divers	1.269	1.233
Total	3.270	1.233

Passif

Comptes de négociations & de règlement	1.318	0
Créditeurs divers	1.434	1.383
Total	2.752	1.383

7 - Comptes de régularisation – actifs et passifs

(en milliers d'euros) 2011 2010

Actif

Compte d'ajustement sur devises.....	209	302
Charges constatées d'avance.....	918	1.012
Produits à recevoir	253	7
Comptes de régularisation.....	8	0
Total	1.388	1.321

Passif

Charges à payer.....	5.120	4.861
Comptes de régularisation.....	3	0
Total	5.123	4.861

8 - Provisions

(en milliers d'euros)	Montant au 01.01.2011	Dotations de l'exercice	Reprise de provisions	Montant au 31.12.2011
Provisions pour pertes et charges.....	560		72	488
Fonds pour risques Bancaires Généraux.....	6.363			6.363

Le poste provisions pour risques et charges est composé, à hauteur de € 349 k, de provisions pour risques liés à la gestion de la clientèle.

Les fonds pour risques bancaires généraux créés conformément au C.R.B. 90.02 du 23/02/90 sont destinés à couvrir les risques généraux de l'activité bancaire et sont inclus dans les fonds propres retenus pour le calcul des ratios prudentiels applicables dans la profession.

9 - Fonds propres

(en milliers d'euros)	Montant au 01.01.2011	Mouvement de l'exercice	Montant au 31.12.2011
Capital.....	10.000	5.000	15.000
Réserve statutaire.....	845	31	876
Autres réserves.....	4.483		4.483
Report à nouveau.....	6.881	579	7.460
Total.....	22.209	5.610	27.819

Le capital de la société est divisé en 75.000 actions de € 200 de nominal chacune, toutes de même catégorie. La majorité des actions est détenue par le groupe BSI S.A. qui présente des comptes consolidés intégrant ceux de la société.

Après affectation des résultats de l'exercice 2011, les réserves statutaires seront portées à € 909,5 k et le report à nouveau à € 8.098,1 k. Les fonds propres seront ainsi augmentés de € 671,2 k.

10 - Emprunt subordonné à durée indéterminée

Un contrat d'emprunt subordonné à durée indéterminée a été signé entre notre maison-mère et nous-mêmes pour un montant de euros 12.200 k le 17 mai 1999. Une augmentation de capital de 5 M€ par prélèvement de l'emprunt subordonné a été effectué en janvier 2011 et les 7,2 M€ de dettes subordonnées restant ont été remboursés à BSI SA.

(en milliers d'euros)	Montant au 01.01.2011	Mouvement de l'exercice	Montant au 31.12.2011
Dettes subordonnées.....	12.200	(12.200)	0

11 - Opérations avec le groupe (hors dettes et créances rattachées)

(en milliers d'euros)	2011	2010
Créances sur les Etablissements de crédit.....	552.492	454.572
Créances sur les Filiales.....	253	12
Dettes envers les Etablissements de crédit.....	80.537	77.818
Dettes envers les Filiales.....	20	0
Dettes sur emprunts subordonnés	0	12.200

12 - Ventilation des créances et dettes selon la durée restant à courir

(en milliers d'euros hors dettes et créances rattachées)

	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	+ de 1 an	Total
Créances sur les établissements de crédit à terme.....	186.664	10.298		196.962
Créances sur la clientèle à terme.....	36.576	1.225	35.849	73.650
Dettes envers les établissements de crédit à terme.....	45.331	206	35.000	80.537
Comptes créditeurs à terme de la clientèle.....	181.310	8.896		190.206

13 - Commissions et gains sur opérations de portefeuille de négociation

(en milliers d'euros)

Produits

Commissions sur titres gérés	16.973	17.619
Autres commissions / titres pour cpte de la clientèle.....	425	180
Autres commissions sur opérations avec la clientèle.....	446	475
Gains sur opérations de change	2.964	3.262
Total produits.....	20.808	21.536

Charges

Commissions sur opérations de titres	323	428
Charges sur opérations de hors-bilan.....	193	191
Charges sur prestation de services financiers	69	77
Autres charges d'exploitation bancaire.....	5.089	5.084
Total charges.....	5.674	5.780

14 - Frais de personnel

(en milliers d'euros)	2011	2010
Salaires, traitements et indemnités.....	9.408	9.003
Charges sociales	2.275	2.254
Total	11.683	11.257

Au 31 décembre 2011, l'effectif (utilisé) se compose de 67 personnes.

15 – Informations sur le hors-bilan

(en milliers d'euros)

✓ **Engagements sur les instruments financiers à terme**

	A recevoir	A livrer
Opérations de change à terme		
Euros à recevoir contre devises à livrer	61.844	62.556
Devises à recevoir contre euros à livrer.....	62.470	61.636
Devises à recevoir contre devises à livrer.....	152.288	
Devises à livrer contre devises à recevoir.....		152.224

Ces opérations sont uniquement réalisées pour compte de la clientèle et adossées auprès de notre maison mère.

✓ **Engagements donnés**

	2011	2010
Engagements de financement en faveur de la clientèle	81.483	94.559
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit	152	152
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	5.038	4.781
Total	86.673	99.492

✓ **Engagements reçus**

	2011	2010
Engagements de garantie reçus des établissements de crédit	36.477	36.450
Total	36.477	36.450

16 –Autres informations**Contrôle Interne**

Conformément au règlement du C.R.B.F. n° 97.02 modifié, deux rapports ont été établis et adressés au Secrétariat Général de la Commission Bancaire :

- ✓ Un rapport annuel sur l'activité du contrôle interne
- ✓ Un rapport annuel sur la mesure et la surveillance des risques.

Ratios prudentiels

Les banques sont tenues de respecter un certain nombre de ratios dits prudentiels, ceux-ci faisant l'objet d'un suivi de la Commission Bancaire.

✓ Ratio de solvabilité

Ce ratio mesure le rapport entre les fonds propres de la Banque et l'ensemble de ses expositions et risques. Il est établi sur une base consolidée dans le respect de l'instruction CB n° 2007-02 et doit être au moins de 8%, limite largement respectée.

✓ Coefficient de liquidité

Le coefficient de liquidité permet de mesurer la capacité d'un établissement à rembourser ses dettes à court terme. Les modalités de calcul et les objectifs de ce ratio sont définis par le règlement CRBF 88/01.

Le rapport de liquidité à un mois était au 31 décembre 2011 de 4.25.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2011

Madame, 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 11 mai 2009 pour les exercices 2009, 2010 et 2011.

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 768.061.698 €
* Le compte de résultat fait
apparaître un bénéfice net de..... 671.195 €

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 19 avril 2012.

Les Commissaires aux Comptes,

André Garino

Vanessa Tubino