

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, boulevard Princesse Charlotte - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

(en euros)

ACTIF	31/12/13	31/12/12
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P	0,00	0,00
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES.....		

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	69 909 286,75	40 046 544,07
à vue	63 708 999,22	29 581 679,40
à terme.....	6 200 287,53	10 464 864,67
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	67 884 844,73	66 591 799,24
Créances commerciales.....		
Autres concours à la clientèle	10 198 813,25	10 409 818,01
Comptes ordinaires débiteurs.....	54 074 185,39	53 416 814,23
Créances douteuses	3 611 846,09	2 765 167,00
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	33 696 497,07	52 555 969,73
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	833 736,45	2 285 724,83
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	188 884,00	188 484,00
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	207 816,53	207 816,53
CREDIT-BAIL ET LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT		
LOCATION SIMPLE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 187 547,45	2 201 608,35
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 101 076,14	1 117 771,18
CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE		
ACTIONS PROPRES		
COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT	0,00	0,00
AUTRES ACTIFS	173 149,77	141 828,83
COMPTES DE REGULARISATION	1 726 581,48	1 287 212,44
TOTAL DE L'ACTIF	177 909 420,37	166 624 759,20
PASSIF	31/12/13	31/12/12
BANQUES CENTRALES, C.C.P		
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	4 048 517,03	170 584,69
à vue	4 048 517,03	170 584,69
à terme.....	0,00	0,00
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	153 060 273,06	146 557 019,15
Comptes d'épargne à régime spécial	124 521,38	69 573,02
à vue		
à terme.....	124 521,38	69 573,02
Autres dettes	152 935 751,68	146 487 446,13
à vue	120 721 830,60	98 134 998,83
à terme.....	32 213 921,08	48 352 447,30
DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE		
AUTRES PASSIFS	584 979,94	929 633,27
COMPTES DE REGULARISATION	1 490 661,60	1 185 392,41
COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT	83 600,47	26 218,51
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 777 618,00	1 016 407,00
DETTES SUBORDONNÉES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX (FRBG)		
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	16 863 770,27	16 739 504,17
CAPITAL SOUSCRIT	9 000 000,00	9 000 000,00
PRIMES D'ÉMISSION		
RESERVES	900 000,00	900 000,00
ECART DE REÉVALUATION		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
REPORT A NOUVEAU (+/-)	6 839 504,17	6 573 640,55
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	124 266,10	265 863,62
TOTAL DU PASSIF	177 909 420,37	166 624 759,20

HORS-BILAN AU 31/12/2013

(en euros)

	31/12/13	31/12/12
ENGAGEMENTS DONNES		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	10 281 660,00	13 443 373,20
garantie d'ordre d'établissement de crédit.....		
garantie d'ordre de la clientèle.....	10 281 660,00	13 443 373,20
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
ENGAGEMENTS RECUS		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	53 471 186,59	54 386 086,99
garantie reçues de la clientèle.....	49 221 186,59	48 193 086,99
garantie reçue d'établissement de crédit	4 250 000,00	6 193 000,00
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME		
OPERATIONS SUR INSTRUMENTS DE TAUX D'INTERETS	6 358 124,97	7 425 466,83

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

RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2013

(en euros)

	31/12/13	31/12/12
Intérêts et produits assimilés	1 859 119,82	2 397 515,10
sur opérations avec les établissements de crédit	70 433,67	334 426,39
sur opérations avec la clientèle.....	1 310 597,42	1 248 018,89
sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	478 088,73	815 069,82
autres intérêts et produits assimilés.....		
Intérêts et charges assimilées	575 094,52	986 625,97
sur opérations avec les établissements de crédit	144 795,31	111 278,51
sur opérations avec la clientèle.....	430 299,21	894 782,86
sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	0,00	-19 435,40
autres intérêts et charges assimilées		
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 revenu variable	70 467,60	139 855,10
Commissions (produits)	5 942 289,26	5 502 464,92
Commissions (charges)	797 768,78	784 222,84

Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	50 110,83	69 900,73
sur titres de transaction de change	50 110,83	69 900,73
sur instruments financiers		
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	147 340,79	271 251,57
Autres produits d'exploitation bancaire	612 572,29	533 548,61
Autres charges d'exploitation bancaire.....	2 610,80	6 826,45
PRODUIT NET BANCAIRE	7 306 426,49	7 136 860,77
Charges générales d'exploitation.....	6 152 687,39	5 847 046,34
Frais de personnel.....	3 221 787,17	3 138 336,51
Autres frais administratifs	3 856,13	4 287,53
Services extérieurs.....	2 927 044,09	2 704 422,30
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	131 825,84	149 459,89
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 021 913,26	1 140 354,54
Coût du risque	-897 576,54	-849 431,75
RESULTAT D'EXPLOITATION	124 336,72	290 922,79
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0,00	-16 642,24
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	124 336,72	274 280,55
Résultat exceptionnel.....	-70,62	-8 416,93
Impôts sur les bénéfices		
Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées.....		
RESULTAT NET	124 266,10	265 863,62

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

Note 1 – PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION.

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 n° 2000.03 du 4 juillet 2000 modifié par le règlement n° 2005-04 du CRC.

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 des 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 31/12/2013 est de 58.596,00 euros.

l) Fiscalité

Martin Maurel Sella n'est pas soumis 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 2013 (en milliers d'euros)

Immobilisations Incorporelles	Valeur brute au 31/12/12	Acqui- sitions	Cessions	Rebus	Valeur brute au 31/12/13	Amor- tisse- ments au 31/12/12	Dotations de l'année		Reprise amor- tisse- ment sur cessions	Cumuls Amor- tissements au 31/12/2013	Valeur com- ptable nette au 31/12/2013
							Linéaire	Dégressive			
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fonds commercial	2 050	0	0	0	2 050	0	0	0	0	0	2 050
Droit au bail	134	0	0	0	134	0	0	0	0	0	134
Frais d'établissement	236	0	0	0	236	236	0	0	0	236	0
Logiciel	666	10	0	0	676	648	24	0	0	673	4
Total immobilisations incorporelles	3 086	10	0	0	3 097	885	24	0	0	909	2 188

Immobilisations Corporelles	Valeur brute au 31/12/12	Acquisitions	Cessions	Rebus	Valeur brute au 31/12/13	Amortissements au 31/12/12	Dotations de l'année		Reprise amortissement sur cessions	Cumuls Amortissements au 31/12/2013	Valeur comptable nette au 31/12/2013
							Linéaire	Dégressive			
Matériel de transport	64	0	0	0	64	62	2	0	0	64	0
Mobilier	312	33	0	0	345	191	20	0	0	210	135
Materiel de bureau et materiel informatique	460	8	0	0	468	400	0	36	0	435	33
Agencement, aménagement et installation	1 548	50	0	0	1 598	1 314	26	24	0	1 364	233
Parts dans des sociétés civiles immobilières	700	0	0	0	700	0	0	0	0	0	700
Total immobilisations corporelles	3 084	91	0	0	3 175	1 966	48	59	0	2 074	1 101

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
EMPLOIS	127 964	2 162	5 768	1 900	137 793
Créances sur les établissements de crédit	68 877	1 032	0		69 909
(Dont créances rattachées)	7	2	0		9
Créances sur la clientèle	59 087	1 130	5 768	1 900	67 885
(Dont créances rattachées)	290	0	0	2	292
RESSOURCES	136 797	20 312	0	0	157 109
Dettes sur les établissements de crédit	4 049				4 049
(Dont dettes rattachées)	0				0
Dettes sur la clientèle	132 748	20 312	0		153 060
(Dont dettes rattachées)	68	125	0		193

Note 4 VENTILATION DES COMPTES DE REGULARISATION (en milliers d'euros)

COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	31/12/13	31/12/12
Comptes d'ajustement sur devises	351	131
Charges constatées d'avance	188	70
Produits à recevoir	1 182	1 049
Autres comptes de régularisation	5	37
TOTAL	1 726	1 287

COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	31/12/13	31/12/12
Comptes d'encaissement		
Comptes d'ajustement sur devises	351	131
Produits constatés d'avance	19	14
Charges à payer	1 120	1 041
Autres comptes de régularisation	1	0
TOTAL	1 491	1 186

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

	31/12/13	31/12/12
EMPLOIS	137 794	106 638
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	69 909	40 047
à vue	63 709	29 582
à terme	6 200	10 465
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	67 885	66 592
Créances commerciales		
Autres concours à la clientèle	10 199	10 410
Comptes ordinaires débiteurs	54 074	53 417
Créances douteuses	3 612	2 765
RESSOURCES	157 109	146 728
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	4 049	171
à vue	4 049	171
à terme	0	0
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	153 060	146 557
Comptes d'épargne à régime spécial	125	70
à vue		
à terme	125	70
Autres dettes	152 936	146 487
à vue	120 722	98 135
à terme	32 214	48 352

Note 6 PORTEFEUILLE TITRES (en milliers d'euros)

	2013	2012
TITRES DE PLACEMENT	34 530	54 842
Obligations et autres titres à revenu fixe (1)	33 696	52 556
(Dont créances rattachées)	134	258
(Dont moins values latentes provisionnées)	0	0
Actions et autres titres à revenu variable (2)	834	2 286
(Dont moins values latentes provisionnées)	0	0

(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 Filiales et participations	Capital	Réserves et report à nouveau avant affecta- tion des résultats	Quote part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore rem- boursés	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	Obsér- vations
				Brute	Nette						
A. Renseignements détaillés concernant : les filiales et les participations											
I. Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)											
MARTIN MAUREL SELLA GESTION	160 000	254 057	99,20%	207 817	207 817			946 983	51 210	69 440	
2. Participations (de 10 à 50 % du capital détenu par la société)											
VDP1	2 000 000	0	35,00%	700 020	700 020				258	0	
MPM PARTNERS	500 000	105 518	34,94%	174 700	174 700			3 326 516	88 253	0	
B. Renseignements globaux concernant : les autres filiales ou participations											
1. Filiales non reprises au § A.											
a. Filiales françaises (ensemble)											
b. Filiales étrangères (ensemble)											
2. Participations non reprises au § A.											
a. Dans des sociétés françaises (ensemble)											
b. Dans des sociétés étrangères (ensemble)											

Note 8 CAPITAUX PROPRES (en euros)

	31/12/13	31/12/12
CAPITAL SOUSCRIT	9 000 000,00	9 000 000,00
PRIMES D'EMISSION		
RESERVES	900 000,00	900 000,00
réserve légale		
réserve statutaire	900 000,00	900 000,00
autres réserves		
ECART DE REEVALUATION		
PROVISIONS REGLEMENTEES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
REPORT A NOUVEAU (+/-)	6 839 504,17	6 573 640,55
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		
RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	124 266,10	265 863,62

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	124 266,10
Report à nouveau bénéficiaire	6 839 504,17
Résultat à affecter	6 963 770,27
Réserve statutaire	0,00
Distribution d'un dividende (0 € par action)	0,00
Report à nouveau bénéficiaire	6 963 770,27

Note 10 CREANCES DOUTEUSES & PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES (en milliers d'euros)

	Encours douteux		Provisions sur encours douteux	
	31/12/13	31/12/12	31/12/13	31/12/12
Encours sur la clientèle : Sociétés	1 728	255	53	0
Encours sur la clientèle : Particuliers	2 134	2 612	197	102
Total encours sur la clientèle	3 862	2 868	250	102

Note 11 PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS (en milliers d'euros)

	31/12/13	31/12/12
Intérêts et produits assimilés	1 859	2 398
sur opérations avec les établissements de crédit	70	334
sur opérations avec la clientèle	1 311	1 248
sur obligations et autres titres à revenu fixe	478	815
autres intérêts et produits assimilés		
Intérêts et charges assimilées	575	987
sur opérations avec les établissements de crédit	145	111
sur opérations avec la clientèle	430	895
sur obligations et autres titres à revenu fixe	0	-19
autres intérêts et charges assimilées		

Note 12 REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE (en milliers d'euros)

	31/12/13	31/12/12
Dividendes de :		
MARTIN MAUREL SELLA GESTION SAM	69	139
AUTRES	1	1

Note 13 COMMISSIONS (en milliers d'euros)

Commissions Produits	31/12/13	31/12/12
Droits de garde	722	821
Commissions de gestion	1 340	1 178
Commissions sur achats & ventes de titres	1 409	1 504
Commissions sur OPCVM	1 492	1 045
Location de coffre	11	12
Care of	125	132
Autres commissions	844	811
TOTAL	5 942	5 502

Commissions Charges	31/12/13	31/12/12
Frais de courtage	238	252
Sous traitance siège titres	155	157
Autres commissions	404	375
TOTAL	797	784

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

	2013	2012
Plus values sur obligations et autres titres à revenu fixe (1)	0	0
Plus values sur actions et autres titres à revenu variable (2)	147	252
Reprises de provisions des titres de placement	3	91
Frais d'acquisition sur actions et autres titres à revenu variable	0	0
Moins values sur titres de placement à revenu fixe	2	32
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placements	0	40
TOTAL	147	271

(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	31/12/13	31/12/12
Produits divers d'exploitation bancaire	1	6
Refacturations diverses	390	327
Autres produits accessoires	221	200
TOTAL	613	534

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/13	31/12/12
Charges diverses d'exploitation bancaire	3	7
TOTAL	3	7

Note 16 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

Charges générales d'exploitation	31/12/13	31/12/12
Frais de personnel	3 222	3 138
Salaires et traitements	2 358	2 304
Charges de retraite	215	216
Autres charges sociales	649	618
Autres frais administratifs	4	4
Services extérieurs	2 927	2 704
TOTAL	6 153	5 847

Note 17 COÛT DU RISQUE (en milliers d'euros)

	31/12/13	31/12/12
Dotations aux provisions sur opérations avec la clientèle	-228	-81
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	80	79
Dotations aux provisions pour risques et charges	-1 056	-1 000
Reprise de provisions pour risques et charges	306	175
Perte sur créance irrécupérable	-0	-23
SOLDE COÛT DU RISQUE	-898	-849

Note 18 EFFECTIF (Selon déclaration BDF)

	31/12/13	31/12/12
Commerciaux	19	22
Administratifs	15	13
Contrôle interne	4	3
TOTAL	38	38

Note 19 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2013 (en milliers d'euros)

	Valeur au 31/12/12	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/13
Provision stock options	16	11	0	28
Provision générale	1 000	1 056	306	1 750
Total provisions pour risques et charges	1 016	1 067	306	1 778

Note 20 RATIOS PRUDENTIELS

Le coefficient de liquidité qui doit être au moins égal à 100 % s'élève au 31 décembre 2013 à 511 % contre 439 % en 2012.

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2013

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

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..... 177.909.420,37 €

* Le compte de résultat fait
apparaître un bénéfice net de 124.266,10 €

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 2013, le bilan au 31 décembre 2013, 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 2013, 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 2013 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 13 mai 2014.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

François BRYCH