

BANK JULIUS BAER (MONACO) SAM

Société Anonyme Monégasque

au capital de 30.000.000 euros

Siège social : 1, avenue des Citronniers - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2011
avant affectation des résultats
(en euros)

ACTIF	2011	2010
Caisse, banques centrales, C.C.P.	17 692 441,00	14 867 724,72
Créances sur les établissements de crédit	548 412 064,32	180 150 440,61
A vue	95 789 509,54	15 953 799,93
A terme	452 622 554,78	164 141 603,88
Valeur non imputées		55 036,80
Créances sur la clientèle	853 051 660,11	592 082 324,60
Créances commerciales		
Crédits Habitats	706 221 999,16	521 474 767,42
Autres concours à la clientèle.....	139 470 907,62	61 947 705,88
Comptes ordinaires débiteurs	7 301 749,66	8 634 481,33
Valeur non imputées	57 003,67	25 369,97
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable		
Participations et activités de portefeuille	11 124,97	11 124,97
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations incorporelles.....	10 678,84	38 913,11
Immobilisations corporelles.....	483 611,62	653 145,86
Autres actifs	386 059,36	301 051,70
Comptes de régularisation.....	3 140 599,26	1 546 538,24
TOTAL DE L'ACTIF	1 423 188 239,48	789 651 263,81
 PASSIF		
Banques centrales, C.C.P.		
Dettes envers les établissements de crédit	775 343 991,31	382 880 781,64
A vue	3 326 084,01	2 461 524,88
A terme	771 462 691,73	380 286 829,92
Autres sommes dues	555 215,57	132 426,84
Dépôts de la clientèle	602 772 181,30	368 149 507,16
Comptes d'épargne à régime spécial		
A vue		
A terme		
Autres dettes.....		
A vue	435 586 103,21	236 411 995,03
A terme	167 185 454,09	131 737 488,96
Autres sommes dues	624,00	23,17
Dettes représentées par un titre		
Bons de caisse	
Autres passifs	1 090 761,56	430 637,08

Comptes de régularisation	8 970 750,96	4 532 089,70
Provisions pour risques et charges	480 160,00	644 191,00
Dettes subordonnées		
Fonds pour risques bancaires généraux	2 605 500,00	1 955 500,00
Capitaux propres hors FRBG	31 924 894,35	31 058 557,23
Capital souscrit.....	30 000 000,00	30 000 000,00
Réserves	1 058 557,23	841 511,42
Ecart de réévaluation.....		
Provisions réglementées.....		
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	866 337,12	217 045,81
TOTAL DU PASSIF	1 423 188 239,48	789 651 263,81

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2011
(en euros)

	2011	2010
Engagements de financement		
Reçus d'établissements de crédit	300 000 000,00	300 000 000,00
En faveur de la clientèle	67 210 910,99	63 415 568,85
Engagements de garantie		
D'ordre d'établissements de crédit	41 250,00	87 000,00
D'ordre de la clientèle	25 326 120,16	23 136 967,21
Reçus d'établissements de crédit	101 815 508,62	57 764 733,00
Engagements sur titres		
Autres engagements donnés		
Autres engagements reçus		

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2011
(en euros)

	2011	2010
Produit et charges bancaire.....		
Intérêts et produits assimilés	18 222 063,79	10 303 656,07
Sur opérations avec les établissements de crédit	2 500 726,83	1 222 238,30
Sur opérations avec la clientèle	15 721 336,96	9 081 417,77
Sur opérations et autres titres à revenu fixe		
Intérêts et charges assimilés	-9 390 184,72	-4 104 882,57
Sur opérations avec les établissements de crédit	-8 402 636,72	-3 752 389,68
Sur opérations avec la clientèle	-987 548,00	-352 492,89
Sur dettes subordonnées		
Autres intérêts et charges assimilés		
Revenus des titres à revenu variable		
Commissions (produits).....	8 653 495,32	7 025 546,36
Commissions (charges).....	-761 255,41	-543 419,79
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	977 028,17	728 298,81
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction		
Solde en bénéfice des opérations de change	977 028,17	728 298,81
Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers		

Pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	0,00	0,00
Solde en perte des opérations de change.....	0,00	0,00
Autres produits et charges d'exploitation bancaires	-561 285,39	-71 436,22
Autres produits	4 130,07	
Autres charges	-565 415,46	-71 436,22
Produit net bancaire	17 139 861,76	13 337 762,66
Charges générales d'exploitation	-14 987 793,38	-12 345 577,87
Frais de personnel	-8 224 334,96	-5 861 199,37
Autres frais administratifs	-6 763 458,42	-6 484 378,50
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-197 768,51	-256 163,72
Autres charges d'exploitation non bancaires		
Autres charges		
Résultat brut d'exploitation	1 954 299,87	736 021,07
Coût du risque	172 837,25	134 864,84
Résultat d'exploitation.....	2 127 137,12	870 885,91
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		
Résultat courant avant impôt.....	2 127 137,12	870 885,91
Résultat exceptionnel	-175 000,00	-136 999,93
Produits exceptionnels	0,00	0,07
Charges exceptionnelles	-175 000,00	-137 000,00
Impôt sur les bénéfices.....	-435 800,00	-116 840,17
Excédent des dotations sur les reprises de FRBG et provisions réglementaires.....	-650 000,00	-400 000,00
Résultat net de l'exercice.....	866 337,12	217 045,81

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes de Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M. ont été établis conformément aux dispositions de la réglementation bancaire française et selon les principes et méthodes comptables généralement admis dans la profession, en particulier :

- . la continuité d'exploitation ;
- . la permanence des méthodes ;
- . l'indépendance des exercices.

1.1 / Conversion des comptes en devises

Conformément au règlement n° 89.01 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière modifié par le règlement 90.01 relatif à la comptabilisation des opérations en monnaies étrangères, les créances, dettes, engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en euros aux cours de change de fin d'exercice.

Les pertes et profits de change, qui résultent des opérations de conversion, sont portés au compte de résultat. Les produits et charges en devises sont convertis aux cours comptant en vigueur le jour de leur enregistrement au compte de résultat.

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change du terme restant à courir à la date de la clôture de l'exercice.

1.2 / Titres de transaction

Les titres de transaction sont acquis ou vendus sur des marchés liquides avec l'intention, dès l'origine, de les revendre à brève échéance (six mois au plus). Ils sont enregistrés à leur prix de marché lors de l'arrêté comptable, les variations de cours étant portées au compte de résultat. Il n'existait pas de position ouverte au 31 décembre 2011.

1.3 / Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût historique diminué d'une provision pour dépréciation lorsque la situation le justifie.

1.4 / Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût historique. Elles sont amorties en fonction de leur durée d'utilisation suivant le mode linéaire et aux taux suivants :

Frais d'établissement	33.33%
Formation assistance logiciel	33.33%
Logiciel Olympic	33.33%
Logiciel réseau	33.33%
Agencements et installations	10% - 20%
Matériel de bureau	20% -33.33%
Matériel informatique	33.33%
Mobilier de bureau	20%
Matériel de transport	25%

1.5 / Créances douteuses et litigieuses

Les créances impayées ou non autorisées sont contrôlées au cas par cas et déclassées en créances douteuses conformément aux dispositions établies par la note méthodologique n° 1 de la BAFI et le règlement CRC 2000-03.

Les provisions sont constituées individuellement et viennent en déduction des créances douteuses. Les intérêts sur ces dernières qui sont inscrits au compte de résultat sont intégralement provisionnés.

1.6 / Intérêts et commissions

Les intérêts, agios et commissions assimilées à des intérêts sont calculés prorata temporis et comptabilisés au Compte de Résultat. Les autres commissions sont enregistrées dès leur encaissement.

1.7 / Engagement de retraite

Les pensions et les retraites obligatoires sont prises en charge par les organismes spécialisés auxquels sont versées les cotisations patronales et salariales. Les sommes dues au titre de l'exercice sont comptabilisées dans les résultats de la période.

Une provision au titre des indemnités de départ en retraite calculée selon la convention collective des banques sur le personnel en activité a été constituée. Cette provision s'élève à 83'660 euros au 31 décembre 2011.

1.8 / Fiscalité

Notre établissement entre dans le champ d'application de l'Impôt sur les Bénéfices (taux 33,33%) institué selon l'ordonnance souveraine n° 3152 du 19 mars 1964.

2. Autres Informations sur les postes du bilan (en milliers d'euros)

2.1 / Immobilisations et Amortissements

	Montant brut au 01.01.2011	Acquisitions	Cessions	Montant brut au 31.12.2011	Amortissements précédents	Dotations aux amort. et prov. de l'exercice	Reprises amort. et prov.	Cumul amort. au 31.12.11	Valeur résiduelle au 31.12.11
Immobilisations incorporelles :	616	0	0	616	578	28	0	606	10
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Formation assistance logiciel	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Logiciel Olympic	464	0	0	464	452	12	0	464	0
Logiciel Réseau	152	0	0	152	126	16	0	142	10
Immobilisations corporelles :	1 995	0	0	1 995	1 343	169	0	1 512	483
Matériel informatique	165	0	0	165	96	29	0	125	40
Agencements et installations	1 033	0	0	1 033	573	85	0	658	375
Matériel de bureau	288	0	0	288	256	15	0	271	17
Mobilier de bureau	388	0	0	388	321	38	0	359	29
Tableaux	22	0	0	22	0	0	0	0	22
Matériel de transport	99	0	0	99	97	2	0	99	0
Total	2 611	0	0	2 611	1 921	197	0	2 118	493

2.2 / Ventilation selon la durée résiduelle

	Durée < 1 mois	Durée 1 à 3 mois	Durée 3 mois à 1 an	Durée 1 à 5 ans	Durée > 5 ans	Créances / Dettes rattachées	Total au 31.12.11
Créances sur les établissements de crédit	545 258	3 130	0	0	0	24	548 412
Créances sur la clientèle	524 478	272 950	32 067	21 884	0	1 673	853 052
Obligations et autres titres à revenu fixe							
Dettes envers les établissements de crédit	462 407	257 955	31 587	21 884	0	1 511	775 344
Dettes envers la clientèle	584 726	17 540	480	0	0	26	602 772
Dettes représentées par un titre : Bons de caisse							

2.3 / Créances douteuses

	Créances brutes			Provisions pour dépréciation				Valeur résiduelle au 31.12.11
	Montant au 01.01.2011	Variation	Montant au 31.12.2011	Montant au 01.01.2011	Dotations	Reprises	Différence de change	
Créances clients douteuses	1 172	-241	931	873	99	65	24	931

2.4 / Titres de participation

Ce poste correspond à la participation de notre établissement au Fonds de Garantie Monégasque

	Montant brut au 01.01.2011	Provisions antérieures	Dotations aux provisions de l'exercice	Reprise de Provisions de l'exercice	Total Provisions au 31.12.11	Valeur résiduelle au 31.12.11
Autres titres de Participation						
Fonds de garantie	11	0	0	0	0	11
Totaux	11	0	0	0	0	11

2.5 / Actionnariat

Le Capital de notre établissement est de 30 millions d'euros et constitué de 187 500 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 160 euros chacune.

Au 31 décembre 2011 le capital de notre établissement est détenu à 99.98% par Julius Baer Group Ltd, le solde du capital étant détenu par des personnes physiques auxquelles un mandat d'Administrateur a été confié.

2.6 / Capitaux propres

	Solde au 01.01.2011	Mouvements de l'exercice et affectations	Mouvements de l'exercice résultats	Solde au 31.12.2011
Capital	30 000	0	0	30 000
Réserve légale ou statutaire	842	217		1 059
Report à nouveau	0	0	0	0
Résultat	217	866	-217	866
Capitaux propres	31 059	1 083	-217	31 925

2.7 / Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer, inclus dans les postes du bilan

	Actif	Passif
Postes de l'actif :		
Caisse, Banques centrales, CCP	11	-
Créances sur les établissements de crédit	24	
Créances sur la clientèle	1 673	
Postes du passif :		
Dettes envers les établissements de crédit		1 511
Comptes créditeurs de la clientèle		26
Total des intérêts inclus dans les postes du bilan	1 708	1 537

2.8 / Comptes de régularisation ACTIF

Comptes d'encaissement	3
Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan	2 695
Charges payées d'avance	117
Produits à recevoir	326
Total Comptes de Régularisation	3 141

2.9 / Comptes de régularisation PASSIF

Comptes indisponibles sur opérations de recouvrement	167
Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan	2 691
Produits constatés d'avance	31
Charges à payer	6 082
Total Comptes de Régularisation	8 971

2.10 / Provisions pour risques et charges

	Solde au 01.01.11	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31.12.11
Provision pour retraite	73	10	0	83
Provision pour risques de litiges	572	0	175	397
Total Provision pour risques et charges	645	10	175	480

2.11 / Fonds pour risques bancaires généraux

	Solde au 01.01.11	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31.12.11
Fonds pour risques bancaires généraux	1 956	650	0	2 606

2.12 / Contre-valeur de l'actif et du passif en devises

	Montant de la contre-valeur
TOTAL DE L'ACTIF	331 558
TOTAL DU PASSIF	333 664

3. Informations sur le hors-bilan (en milliers d'euros)**Engagement sur les instruments financiers à terme et opérations en devises****3.1 / Opérations de change au comptant**

Euros achetés non encore reçus	567
Devises achetées non encore reçues	41 041
Euros vendus non encore livrés	407
Devises vendues non encore livrées	41 193

3.2 / Opérations de change à terme

Euros à recevoir contre devises à livrer	83 077
Devises à recevoir contre euros à livrer	86 176
Devises à recevoir contre devises à livrer	57 825
Devises à livrer contre devises à recevoir	57 850

Bank Julius Baer (Monaco) SAM intervient sur ces marchés uniquement pour le compte de la clientèle et les opérations sont systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire du groupe.

4. Informations sur le compte de résultat (en milliers d'euros)**4.1 / Commissions**

Charges	Montants
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	2
Commissions relatives aux opérations sur titres	655
Commissions sur opérations de change	9
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	95
Total	761
Produits	
Commissions de tenue de compte	2 705
Frais de dossier crédit	620
Commissions sur opérations de change	9
Commissions sur opérations métaux précieux	73
Commissions de gestion	918
Commissions de gestion sur comptes gérés par Julius Baer Wealth Management	102
Commissions reçues sur Fonds Communs de Placement	658
Commissions sur opérations de titres pour le compte de la clientèle	3 264
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	265
Autres commissions sur prestations de services financiers	39
Total	8 653

4.2 / Frais de personnel et effectif

Ventilation des frais	
Salaires, gratifications, indemnités et autres avantages	7 049
Charges de retraite	309
Autres charges sociales	866
Total	8 224

Ventilation des effectifs	
Hors classification	9
Cadres	13
Gradés	11
Employés	4
Total	37

4.3 / Autres frais administratifs

Rémunération d'intermédiaires (non professionnels)	524
Services extérieurs fournis par le groupe	3 622
Charges de transports et déplacements	114
Autres services extérieurs	2 503
Total	6 763

Les services sont fournis par le groupe Julius Baer dans le cadre de contrats dits «Service Level Agreement». Ils sont relatifs aux supports informatique, opérationnel aussi qu'à la licence d'exploitation de la marque «Julius Baer».

4.4 / Charges diverses d'exploitation bancaire

Rémunérations d'intermédiaires	519
Autres charges diverses d'exploitation bancaire	46
Total	565

4.5 / Coût du risque

Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients douteuses	-2
Reprises aux provisions pour dépréciation des créances clients douteuses	0
Dotations aux provisions pour risques (litiges)	0
Reprises aux provisions pour risques (litiges)	175
Total	173

4.6 / Charges exceptionnelles

Indemnité transactionnelle clientèle	175
Régularisations diverses	0
Total	175

5. Autres informations (en milliers d'euros)**5.1 / 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 sur l'exercice du contrôle interne
- un rapport sur la mesure et la surveillance des risques.

5.2 / Proposition d'affectation des résultats de l'exercice

Bénéfice de l'exercice 2011 en euro	866 337,12
Report à nouveau 2011 en euro	-
Réserve statutaire	866 337,12

5.3 Ratios prudentiels**5.3.1 Ratio de solvabilité « Bâle II »**

Ce ratio est calculé conformément aux règles fixées par l'Arrêté du 20 février 2007.

Le ratio de solvabilité de la Bank Julius Baer (Monaco) SAM s'établit à 10,01% au 31 décembre 2011 pour un minimum réglementaire fixé à 8%.

5.3.2 Coefficient de liquidité

Le Coefficient de liquidité permet de mesurer la capacité d'un établissement à rembourser ses dettes à court terme. Ce ratio est défini par l'arrêté du 5 mai 2009.

Le rapport de liquidité à un mois était de 450% pour une obligation minimale de 100%.

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 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 10 mai 2011 pour les exercices 2011, 2012 et 2013.

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 1.423.188.239,48 €
- Le compte du résultat

fait apparaître un bénéfice net de 866.337,12 €

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 30 avril 2012.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina Ragazzoni

Vanessa Tubino