

---

**BANK JULIUS BAER (MONACO) SAM**

Société Anonyme Monégasque  
au capital de 50.000.000 euros  
Siège social : 1, avenue des Citronniers - Monaco

---

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2014**

(avant affectation des résultats)  
(en euros)

<b>Actif</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Caisse, banques centrales, C.C.P. ....	428 459 470,54	24 512 894,89
Créances sur les établissements de crédit : .....	1 452 963 050,79	1 531 088 230,31
A vue .....	544 723 317,33	222 678 112,98
A terme.....	908 239 733,46	1 308 401 394,56
Valeurs non imputées .....	0,00	8 722,77
Créances sur la clientèle : .....	1 600 777 332,88	1 374 068 629,47
Créances commerciales.....		
Crédits Habitats.....	1 249 777 774,69	1 125 027 857,61
Autres concours à la clientèle .....	324 082 065,48	224 085 023,83

Comptes ordinaires débiteurs.....	26 716 469,02	24 837 484,89
Valeurs non imputées .....	201 023,69	118 263,14
Obligations et autres titres à revenu fixe.....		
Actions et autres titres à revenu variable.....		
Participations et activités de portefeuille .....	17 714,97	17 714,97
Parts dans les entreprises liées .....		
Immobilisations incorporelles .....	15 009 478,42	5 602 173,22
Immobilisations corporelles .....	1 652 969,52	365 516,02
Autres actifs.....	2 352 885,27	1 146 232,20
Comptes de régularisation .....	14 197 702,55	2 569 324,13
<b>Total de l'Actif .....</b>	<b>3 515 430 604,94</b>	<b>2 939 370 715,21</b>
<b>Passif</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Banques centrales, C.C.P.....	47 866,00	
Dettes envers les établissements de crédit :.....	1 572 311 497,01	1 194 164 798,68
A vue.....	2 320 403,00	9 115 741,41
A terme.....	1 568 838 128,37	1 183 740 855,23
Autres sommes dues .....	1 152 965,64	1 308 202,04
Dépôts de la clientèle : .....	1 837 034 001,31	1 668 314 921,69
A vue.....	1 771 999 735,94	1 489 585 823,83
A terme.....	65 008 903,13	178 729 097,86
Autres sommes dues .....	25 362,24	
Dettes représentées par un titre :		
Bons de caisse.....		
Autres passifs.....	5 745 092,20	2 089 316,55
Comptes de régularisation .....	27 732 748,88	14 872 589,94
Provisions pour risques et charges .....	265 470,89	489 771,00
Dettes subordonnées.....		
Fonds pour risques bancaires généraux.....	4 655 500,00	3 905 500,00
Capitaux propres hors FRBG .....	67 638 428,65	55 533 817,35
Capital souscrit .....	50 000 000,00	50 000 000,00
Eléments assimilés au capital.....	10 000 000,00	
Réserves.....	5 000 000,00	3 200 339,55
Ecarts de réévaluation.....		
Provisions réglementées .....		
Report à nouveau.....	533 817,35	
Résultat de l'exercice.....	2 104 611,30	2 333 477,80
<b>Total du Passif .....</b>	<b>3 515 430 604,94</b>	<b>2 939 370 715,21</b>

**HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2014**

(en euros)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Engagements de financement :</b>		
Reçus d'établissements de crédit .....	300 000 000,00	300 000 000,00
En faveur de la clientèle.....	485 346 510,26	318 749 927,41
<b>Engagements de garantie :</b>		
D'ordre d'établissements de crédit .....	27 500,00	27 500,00
D'ordre de la clientèle.....	68 845 208,13	34 237 477,67
Reçus d'établissements de crédit .....	155 336 998,10	117 284 114,26

**Engagements sur titres :**

Autres engagements donnés.....  
Autres engagements reçus.....

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2014**

(en euros)

	2014	2013
<b>Produits et charges bancaire</b> .....		
Intérêts et produits assimilés .....	23 161 077,03	18 233 976,84
Sur opérations avec les établissements de crédit .....	1 848 981,22	1 472 940,59
Sur opérations avec la clientèle.....	21 312 095,81	16 761 036,25
Sur opérations et autres titres à revenu fixe .....		
Intérêts et charges assimilées .....	-4 848 707,45	-3 933 296,91
Sur opérations avec les établissements de crédit .....	-4 466 893,50	-3 345 288,92
Sur opérations avec la clientèle.....	-381 813,95	-588 007,99
Sur dettes subordonnées.....		
Autres intérêts et charges assimilées .....		
Revenus des titres à revenu variable.....		
Commissions (produits).....	27 170 740,90	17 510 133,34
Commissions (charges).....	-1 312 390,07	-951 789,86
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	2 354 075,14	1 760 335,02
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction.....		
Solde en bénéfice des opérations de change .....	2 354 075,14	1 760 335,02
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 .....	-11 108 625,03	-3 401 052,50
Autres produits.....	23 600,46	26 027,56
Autres charges.....	-11 132 225,49	-3 427 080,06
<b>Produit net Bancaire</b> .....	<b>35 416 170,52</b>	<b>29 218 305,93</b>
Charges générales d'exploitation .....	-30 060 454,00	-24 851 440,32
Frais de personnel .....	-16 838 533,54	-14 854 090,78
Autres frais administratifs.....	-13 221 920,46	-9 997 349,54
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles .....	-1 231 868,22	-220 882,81
Autres charges d'exploitation non bancaires.....		
Autres charges.....		
<b>Résultat brut d'exploitation</b> .....	<b>4 123 848,30</b>	<b>4 145 982,80</b>
Coût du risque .....	246 500,00	0,00
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>4 370 348,30</b>	<b>4 145 982,80</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0,00	23 000,00
<b>Résultat courant avant impôt</b> .....	<b>4 370 348,30</b>	<b>4 168 982,80</b>
Résultat exceptionnels .....	0,00	0,00
Produits exceptionnels .....		
Charges exceptionnelles.....		
Impôt sur les bénéfices.....	-1 515 737,00	-1 185 505,00
Excédent des dotations sur les reprises de FRBG et prov. réglementées.....	-750 000,00	-650 000,00
<b>Résultat net de l'exercice</b> .....	<b>2 104 611,30</b>	<b>2 333 477,80</b>

---

---

**ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS****Note 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 n° 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 2014.

**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 %
• Clientèle	11.11 %
• Droit au bail	11.11 %
• 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 du règlement CRC n° 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 165'470.89 euros au 31 décembre 2014.

### **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° 3.152 du 19 mars 1964.



### 2.3 Créances douteuses

	Créances brutes			Provisions pour dépréciation				Valeur résiduelle au 31.12.14	
	Montant au 01.01.2014	Variation	Montant au 31.12.2014	Montant au 01.01.2014	Dotations	Reprises	Différence de change		Montant au 31.12.2014
<b>Créances clients douteuses</b>	<b>951</b>	<b>8 713</b>	<b>9 664</b>	<b>950</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>103</b>	<b>1 183</b>	<b>8 481</b>

### 2.4 Titres de participation

Ce poste correspond à la participation de notre établissement au Fonds de Garantie Monégasque ainsi qu'aux certificats d'association du Fonds de Garantie des Dépôts.

	Montant brut au 01.01.14	Mouvements		Montant brut au 31.12.14	Provisions au 01.01.14	Dépréciation		Provisions au 31.12.14	Valeur résiduelle au 31.12.14
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
<b>Autres titres de Participation</b>									
Fonds de Garantie	11,1			11,1	0,0	0,0	0,0	0,0	11,1
FDG Certificat d'association Espèce	6,2			6,2	0,0	0,0	0,0	0,0	6,2
FDG Certificat d'association Titres	0,4			0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
<b>Totaux</b>	<b>17,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>17,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>17,7</b>

### 2.5 Actionnariat

Le Capital de notre établissement est de 50 millions d'euros et constitué de 312 500 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 160 euros chacune.

Au 31 décembre 2014 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 01.01.2014	Mouvements de l'exercice et affectations	Mouvements de l'exercice résultats	Solde au 31.12.2014
Capital	50 000	0	0	50 000
Eléments assimilés au Capital		10 000		10 000
Réserve légale ou statutaire	3 200	1 800	0	5 000
Report à nouveau	0	0	533	533
Résultat	2 333	-2 333	2 105	2 105
<b>Capitaux propres</b>	<b>55 533</b>	<b>9 467</b>	<b>2 638</b>	<b>67 638</b>

Aux termes d'une assemblée générale extraordinaire du 19 juin 2014, les actionnaires de la société anonyme monégasque Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M ont décidé d'augmenter le capital social de la somme de

50.000.000 d'euros à celle de 60.000.000 d'euros. L'augmentation a fait l'objet d'un versement en compte courant d'associé dans l'attente de son incorporation au capital social après autorisation du Gouvernement Princier. Celle-ci a été délivrée par l'arrêté ministériel n° 2015-5 du 9 janvier 2015.

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

	ACTIF	PASSIF
<b>POSTES DE L'ACTIF :</b>		
Caisse, Banques centrales, CCP	1	-
Créances sur les établissements de crédit	14	
Créances sur la clientèle	686	
<b>POSTES DU PASSIF :</b>		
Banque centrales, CCP		48
Dettes envers les établissements de crédit		798
Comptes créditeurs de la clientèle		10
<b>Total des intérêts inclus dans les postes du bilan</b>	<b>701</b>	<b>856</b>

### 2.8 Ventilation autres actifs

Compte de règlement relatifs aux opérations sur titres	77
Dépôts de garantie et cautions	1 402
Services fiscaux	847
Personnel et comptes rattachés	11
Fournisseurs débiteurs	16
	<b>2 353</b>

### 2.9 Ventilation autres passifs

Services fiscaux	1 197
Organismes sociaux	928
Fournisseurs créanciers	3 610
Compte de règlement relatifs aux opérations sur titres	5
Personnel et comptes rattachés	5
	<b>5 745</b>

### 2.10 Comptes de régularisation ACTIF

Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors-Bilan	12 132
Charges constatées d'avance	441
Produits à recevoir	1 625
	<b>14 198</b>



**2.11 Comptes de régularisation PASSIF**

Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors-Bilan	11 342
Produits constatés d'avance	36
Charges à payer	15 516
Valeurs à l'encaissement	839
	<b>27 733</b>

**2.12 Provisions pour risques et charges**

	<b>Solde au 01/01/14</b>	<b>Dotations de l'exercice</b>	<b>Reprises de l'exercice</b>	<b>Solde au 31/12/14</b>
Provision pour retraite	143	22	0	165
Provision pour risques de litiges	347	0	247	100
<b>Total Provision pour risques et charges</b>	<b>490</b>	<b>22</b>	<b>247</b>	<b>265</b>

**2.13 Fonds pour risques bancaires généraux**

	<b>Solde au 01/01/14</b>	<b>Dotations de l'exercice</b>	<b>Reprises de l'exercice</b>	<b>Solde au 31/12/14</b>
Fonds pour risques bancaires généraux	3 906	750	0	4 656

**2.14 Répartition du bilan en milliers d'euros**

	<b>Devises</b>	<b>Euros</b>	<b>Total ctv Euros</b>
Opération de trésorerie et interbancaires	1 144 010	737 413	1 881 423
Opération avec la clientèle	236 825	1 363 952	1 600 777
Comptes de régularisation	11 117	3 081	14 198
Autres actifs	77	2 276	2 353
Portefeuilles titres et participations	0	18	18
Immobilisations		16 662	16 662
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 392 028</b>	<b>2 123 402</b>	<b>3 515 431</b>

	<b>Devises</b>	<b>Euros</b>	<b>Total ctv Euros</b>
Opération de trésorerie et interbancaires	226 853	1 345 506	1 572 359
Opération avec la clientèle	1 179 395	657 639	1 837 034
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	12 200	15 533	27 733
Dettes représentées par un titre	0	0	0
Autres passifs	52	5 693	5 745
Capitaux propres		72 559	72 559
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 418 500</b>	<b>2 096 930</b>	<b>3 515 431</b>

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

Euros achetés non encore reçus	7 133
Devises achetées non encore reçues	6 176
Euros vendus non encore livrés	5 287
Devises vendues non encore livrées	8 036

**3.2 Opérations de change à terme**

	<b>Durée &lt;1 an</b>	<b>Durée 1 à 5 ans</b>	<b>Durée &gt;5 ans</b>
Euros à recevoir contre devises à livrer	266 921		
Devises à recevoir contre euros à livrer	318 289		
Devises à recevoir contre devises à livrer	346 336		
Devises à livrer contre devises à recevoir	346 310		

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.

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

	<b>Montants</b>
<b>Charges</b>	
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	2
Commissions relatives aux opérations sur titres	1 161
Commissions sur opérations de change	21
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	128
<b>Total</b>	<b>1 312</b>
<b>Produits</b>	
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	0
Commissions sur fonctionnement de comptes	7 858
Commissions sur opérations de change	16
Commissions relatives aux opérations sur titres pour compte de tiers	13 672
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	5 625
<b>Total</b>	<b>27 171</b>

**4.2 Charges diverses d'exploitation bancaire**

Rémunérations d'intermédiaires (non professionnels)	1 760
Rémunérations d'intermédiaires	9 252
Autres charges diverses d'exploitation bancaire	120
<b>Total</b>	<b>11 132</b>

**4.3 Frais de personnel et effectif**

Ventilation des frais :	
Salaires, gratifications, indemnités et autres avantages	14 874
Charges de retraite	493
Autres charges sociales	1 471
<b>Total</b>	<b>16 839</b>

Ventilation des effectifs :	
- Hors classification	11
- Cadres	17
- Gradés	23
- Employés	3
<b>Total</b>	<b>54</b>

**4.4 Autres frais administratifs**

Services extérieurs fournis par le groupe	8 065
Charges de transports et déplacements	184
Autres services extérieurs	4 973
<b>Total</b>	<b>13 222</b>

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 ainsi qu'à la licence d'exploitation de la marque « Julius Baer ».

**4.5 Coût du risque**

Reprises aux provisions pour risques (litiges)	247
<b>Total</b>	<b>247</b>

**Note 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 Actif grevé (arrêté du 19 décembre 2014)

Suivant les dispositions du texte, doivent être considérés comme grevés les actifs nantis soumis à des restrictions en matière de retrait, tels que les actifs qui nécessitent l'obtention d'une autorisation préalable avant un retrait ou le remplacement par d'autres actifs.

<b>Actifs</b>		<b>Valeur comptable des actifs grevés</b>	<b>Juste valeur des actifs grevés</b>	<b>Valeur comptable des actifs non grevés</b>	<b>Juste valeur des actifs non grevés</b>
		<b>10</b>	<b>40</b>	<b>60</b>	<b>90</b>
<b>10</b>	<b>Actifs de l'établissement déclarant</b>	<b>1 424 240</b>		<b>2 091 189</b>	
30	Instrument de capitaux				
40	Titres de créances	1 424 240	1 424 240	2 057 977	2 057 977
120	Autres actifs			33 212	

En garantie des engagements souscrits ou à souscrire, notre établissement a constitué en gage suivant l'acte signé en date du 29 septembre 2014 au profit de sa contrepartie Bank Julius baer & Co. Ltd. tous les avoirs en monnaie remis dans le cadre de ses placements de trésorerie à hauteur des engagements effectivement souscrits.

### 5.3 Proposition d'affectation des résultats de l'exercice

Bénéfice de l'exercice 2014 en euro	2 104 611,30
Report à nouveau en euro	533 817,35
	<b>2 638 428,65</b>
<u>Affectation</u>	
Réserve statutaire en euro	1 000 000,00
Report à nouveau en euro	1 638 428,65
	<b>2 638 428,65</b>

RAPPORT GENERAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2014

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 16 mai 2014 pour les exercices 2014, 2015 et 2016.

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... 3.515.430.604,94 €
- Le compte du résultat fait apparaître un bénéfice net de..... 2.104.611,30 €

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 2014, le bilan au 31 décembre 2014, 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 2014 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 2014 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 2015.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Vanessa TUBINO